



Jahresbericht zum 31. März 2022

PrivatFonds: Kontrolliert pro

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des PrivatFonds: Kontrolliert pro zum 31.3.2022	5
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	30
Vorteile Wiederanlage	31
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	32

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 5,2 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren knapp 4.270 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.340 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 8.100 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 2022 bei den Euro Fund Awards 2022 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Auf deutscher Ebene wurden unsere Fonds für ihre mehrjährige konsistente Performance durch die Germany 2022 Lipper Fund Awards prämiert. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2022 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 2022 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“. Union Investment wurde ebenfalls bei den Scope Investment Awards 2022 als bester Asset Manager Multi Asset für Deutschland, Österreich und die Schweiz ausgezeichnet sowie als bester Asset Manager ESG Universalanbieter Österreich. Wir wurden erneut bei den von f-fex und finanzen.net ausgerichteten German Fund Champions 2022 in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ sowie „Aktien“ prämiert. Zudem hat der Unilnstitutional Structured Credit High Yield-Fonds in der Rubrik „Hochzinsanleihen – Global“ den Citywire Deutschland Award erhalten.

Hohe Inflation belastet Rentenmärkte

Sowohl am US- als auch am Euro-Staatsanleihemarkt stiegen im Berichtszeitraum die Renditen deutlich an. Die Aussicht auf umfangreiche US-Konjunkturprogramme sowie Fortschritte bei der Corona-Bekämpfung, verbunden mit der Erwartung einer umfassenden wirtschaftlichen Erholung, ließen die Inflationserwartungen ab der zweiten Jahreshälfte 2021 anziehen. Die Inflation nahm dann auch, getrieben in erster Linie von den Energiepreisen, in beiden Wirtschaftsräumen deutlich zu. Die US-Notenbank Fed verfolgte die Entwicklung lange geduldig, gab dann im März 2022 mit der ersten Zinserhöhung um 25 Basispunkte ein klares Signal für den Beginn des Zinserhöhungszyklus. Die Beendigung der Anleihekäufe und ein Bilanzabbau der Fed sind weitere Punkte ihrer geänderten Geldpolitik. Der Krieg in der Ukraine unterstützte zwar kurzzeitig sichere Staatsanleihen. Die vor allem durch die Energiepreise ausgelöste Preisentwicklung und auch die deutlich gestiegenen Inflationserwartungen führten aber zu spürbaren Verlusten bei US-Staatspapieren. Auf Gesamtmarktebene (JP Morgan Global Bond US-Index) kam es im Berichtszeitraum zu Einbußen in Höhe von 3,2 Prozent. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen erhöhte sich von 1,67 auf 2,34 Prozent. Auf der US-Zinsstrukturkurve waren vor allem im Laufzeitbereich zwischen zwei und sieben Jahren die größten Renditeanstiege zu beobachten. Die US-Zinskurve notierte zuletzt invers.

Europäische Staatsanleihen zeigten im Trend eine parallele Entwicklung zu ihren US-Pendants. Die gesamte Bund-Kurve verzeichnete einen Renditeanstieg, der im Laufzeitbereich von fünf bis zehn Jahren mit bis zu 113 Basispunkten am stärksten ausfiel. Die Europäische Zentralbank (EZB) wird das PEPP-Ankaufprogramm einstellen, geldpolitisch aber vorerst davon absehen, wie die US-Fed stark auf die Bremse zu treten. Eine erste Zinsanhebung durch die EZB wird aber Ende des Jahres erwartet. Parallel zu den Bundesanleihen verlief die Renditeentwicklung in den Peripherieländern. Staatsanleihen aus dem Euroraum verloren auf Indexebe (iBoxx € Sovereigns-Index) 6,4 Prozent. An den Euro-Primärmärkten für Staatsanleihen wurden viele Neuemissionen platziert, darunter auch die ersten Papiere des Funding Plan „Next Generation EU“. Die Nachfrage der Anleger nach diesen Anleihen war sehr groß.

Anleihen mit Renditeaufschlag kamen zuletzt vor dem Hintergrund des russischen Einmarsches in die Ukraine und der nach oben gerichteten Zinsbewegung deutlich unter Druck. Euro-Unternehmensanleihen (ICE Bofa Euro Corp.-Index, ERO0) verloren 5,6 Prozent. Die Risikoprämien (Asset Swap Spreads) blieben auf Jahressicht weitgehend unverändert. Hartwährungs-Staatsanleihen aus den Schwellenländern verloren im risikoaversen Marktumfeld auf Indexebe (JP Morgan Global EMBI Div.-Index) 7,4 Prozent. Die Risikoprämien gegenüber US-Staatsanleihen stiegen dabei teils deutlich an.

Aktienbörsen mit gemischtem Bild

Im Berichtszeitraum war die Corona-Pandemie lange Zeit das Schwerpunktthema an den Kapitalmärkten. Hohe Infektionszahlen führten in vielen Ländern zunächst zu Eindämmungsmaßnahmen. Dank der Massenimpfungen wuchs die Hoffnung auf eine Konjunkturerholung. Nach dem Re-Opening zog aber auch die Inflation unerwartet stark an, insbesondere durch hohe Energiepreise. Mit der Ausbreitung der Delta-Variante nahm die Unsicherheit in der zweiten Hälfte 2021 wieder zu. Gegen Ende des Jahres beruhigte sich die Lage wieder, als sich die neue Omikron-Variante zwar als ansteckender erwies, die Infektionen aber in der Regel milder verliefen. Dadurch waren massive Lockdowns kein Thema mehr. Zum Ende des Berichtszeitraums drängte der überraschende Einmarsch des russischen Militärs in die Ukraine alle anderen Themen in den Hintergrund.

Trotz der Pandemie zeigte sich die Konjunktur robust – gerade auch im Vergleich zum Einbruch im Jahr 2020. Der Unternehmenssektor meldete größtenteils über den Erwartungen liegende Ergebnisse. Hilfreich wirkte ebenfalls die anhaltende geldpolitische Unterstützung der Zentralbanken. Im September 2021 schlug die Marktstimmung jedoch um. Die US-Notenbank Fed erklärte, dass sie bald mit einer Reduktion ihres monatlichen Anleihe-Ankaufprogramms beginnen würde und Leitzinserhöhungen angedacht seien. Die Europäische Zentralbank kündigte in ähnlicher Weise die Beendigung ihres PEPP-Programms an, auch wenn höhere Zinsen zunächst noch kein Thema waren. Darüber hinaus belasteten die hartnäckige Inflation, die globalen Lieferketten-Engpässe und die Turbulenzen in China rund um die staatliche Regulierung und die strauchelnde Immobilienbranche das Geschehen. Im Januar 2022 verschärfte die Fed ihre Tonalität deutlich. Die Aussicht auf mehrere US-Zinserhöhungen setzte die Aktienmärkte unter Druck. Der russische Angriff auf die Ukraine in der letzten Februar-Woche schickte die Börsen dann weltweit auf Talfahrt. Die vom Westen verhängten Sanktionen schaden nicht nur der russischen Wirtschaft, sondern haben auch deutliche Auswirkungen auf die globalen Finanzmärkte und die Lieferketten in Europa. Zudem feuerte der nochmalige Preisanstieg bei zahlreichen Rohstoffen die Inflation weiter an. Im März kam im Zuge von Verhandlungen zwischen Russland und der Ukraine die Hoffnung auf, dass der Krieg bald beendet werden könnte. Daraufhin erholten sich die Börsen der Industrieländer leicht.

In den zurückliegenden zwölf Monaten verzeichneten die globalen Aktienmärkte unter Schwankungen per saldo Kurszuwächse. Mit dem Ukraine-Krieg sind die teilweisen Höchststände aus dem Jahr 2021 aber in weite Ferne gerückt. Der MSCI Welt-Index legte per saldo um 10,1 Prozent zu (in Lokalwährung). In den USA gewann der Dow Jones Industrial Average 5,1 Prozent, der marktweite S&P 500-Index verbesserte sich um 14 Prozent. In Europa ging der EURO STOXX 50-Index leicht um 0,4 Prozent zurück, während der breiter gefasste STOXX Europe 600-Index um 6,1 Prozent zulegen konnte. Der japanische Leitindex Nikkei 225 schloss per saldo 4,7 Prozent tiefer. Die Börsen der Schwellenländer verloren 11,8 Prozent, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung.

Der asiatische Raum wurde seit Mitte 2021 von Corona sowie von der Wachstumsverlangsamung und der verschärften wirtschaftlichen Regulierung in China belastet. Osteuropa kam im Zuge der Kriegshandlungen unter erheblichen Druck.

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: Kontrolliert pro ist ein global ausgerichteter Mischfonds mit Multi-Asset-Ansatz. Der Fonds weist keinen vorgegebenen Investitionsschwerpunkt auf und kann in alle zulässigen Vermögensgegenstände investieren. Das Fondsvermögen kann in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben oder Zielfonds angelegt werden, wobei der erwerbende Anteil an Bankguthaben und Geldmarktinstrumenten auf maximal 75 Prozent des Sondervermögens begrenzt ist. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Dabei wird bei der Auswahl und Gewichtung der zu erwerbenden Vermögensgegenstände unter anderem ein mathematisch-statistisches Verfahren berücksichtigt, wodurch das Wertschwankungsverhalten kontrolliert werden soll. Grundsätzlich ist damit zu rechnen, dass im Fonds häufiger Umschichtungen vorgenommen werden, um das Anlageziel zu erreichen. Ziel der Anlagepolitik des Sondervermögens ist es, das Wertschwankungsverhalten des Fonds zu kontrollieren und dabei langfristig eine über dem Geldmarktniveau liegende Rendite zu erwirtschaften. Die Anlagestrategie orientiert sich nicht an einem Vergleichsmaßstab, sondern versucht das Renditeziel (3-Monats-Euribor zzgl. 225 Basispunkte) zu erreichen bzw. zu übertreffen. Das Fondsmanagement trifft dabei auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen aktive Anlageentscheidungen. Die Portfolioverwaltung des Sondervermögens ist auf die Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, ausgelagert. Sie trifft sämtliche damit einhergehenden Entscheidungen für den Fonds, insbesondere Entscheidungen über den Kauf und Verkauf der zulässigen Vermögensgegenstände.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der PrivatFonds: Kontrolliert pro investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 81 Prozent. Dieser teilte sich in 49 Prozent Aktienfonds, 25 Prozent Rentenfonds, 6 Prozent Mischfonds und in einen geringen Anteil an Rohstofffonds auf. Der Anteil an Liquidität betrug 11 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Rentenanlagen, in Zertifikaten auf Edelmetalle und in Aktien ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Nordamerika mit zuletzt 59 Prozent des Aktienvermögens. Weiterhin investierten die Aktienfonds zum Ende der Berichtsperiode in Europa mit 18 Prozent und dem globalen Raum mit 11 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Aktienfonds durch kleinere Engagements in Asien,

Großbritannien und den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Europa mit zuletzt 39 Prozent des Rentenvermögens. Weiterhin investierten die Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode im globalen Raum mit 29 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Rentenfonds durch kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), Asien und Nordamerika. Kleinere Engagements in Mischfonds und sonstige Fonds ergänzten die Investmentfondsaufteilung.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 43 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 36 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sechs Jahren und neun Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,17 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im PrivatFonds: Kontrolliert pro 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. Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt i.d.R. der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in Ihrer jeweiligen Währung bewertet werden. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt

sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens. 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. Hinzu kommen erhöhte Risiken aus geopolitischen Konflikten wie beispielsweise einer Eskalation des Russland-Ukraine-Konfliktes, die zu wirtschaftlichen Sanktionen und entsprechenden Gegenreaktionen führen. Das hätte negative Folgen für die globale Konjunktur und würde die in hohem Maße exportabhängige deutsche Wirtschaft besonders belasten. Steigende Energiepreise könnten die ohnehin hohe Inflation weiter befeuern. Die wirtschaftliche Erholung nach der Corona-Krise setzte sich weiter fort. Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe konnten großflächige Eindämmungsmaßnahmen mit negativen Auswirkungen auf die Konjunktur auslaufen gelassen und in der Folge weitgehend vermieden werden. Trotz der Ende 2021 weltweit auf Rekordzahlen ansteigenden Neuinfektionen durch die ansteckendere, aber weniger gefährliche Omikron-Variante blieb der Aufschwung intakt. Perspektivisch dürfte die Kapitalmarktrelevanz von Corona weiter abnehmen.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von Anteilen an europäischen Aktienfonds sowie derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden 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: Kontrolliert pro erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 7,52 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Software & Dienste	438.194,38	0,02
Verbraucherdienste	373.932,58	0,02
Groß- und Einzelhandel	61.503,59	0,00
Versorgungsbetriebe	34.948,16	0,00
Summe	908.578,71	0,04
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Vereinigte Staaten von Amerika	30.637.946,53	1,27
Deutschland	24.469.797,00	1,01
Belgien	9.009.561,00	0,37
Österreich	7.446.390,30	0,31
Australien	6.185.641,28	0,26
Luxemburg	6.035.880,00	0,25
Frankreich	5.095.000,00	0,21
Niederlande	4.539.840,00	0,19
Großbritannien	3.312.372,16	0,14
Italien	1.784.250,00	0,07
Summe	98.516.678,27	4,08
3. Zertifikate	97.824.018,60	4,04
4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	225.496.553,67	9,32
Europa	214.878.879,70	8,88
Asien	55.919.872,00	2,31
Großbritannien	22.388.080,39	0,93
Emerging Markets	14.295.638,36	0,59
Indexfonds		
Global	640.135.273,06	26,46
Europa	23.088.000,00	0,95
Emerging Markets	10.879.578,16	0,45
Rentenfonds		
Global	368.790.939,80	15,24
Europa	125.743.707,63	5,20
Asien	71.261.022,91	2,95
Emerging Markets	27.718.782,93	1,15
Mischfonds		
Global	136.328.587,49	5,64
Europa	14.125.353,09	0,58
Summe	1.951.050.269,19	80,65
5. Derivate	2.690.164,13	0,11
6. Bankguthaben	309.101.711,37	12,78
7. Sonstige Vermögensgegenstände	2.047.112,07	0,08
Summe	2.462.138.532,34	101,78
II. Verbindlichkeiten	-42.891.098,77	-1,77
III. Fondsvermögen	2.419.247.433,57	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

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		2.227.235.832,42
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-14.259.546,84
2. Mittelzufluss (netto)		39.292.433,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	227.556.250,18	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-188.263.816,57	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		293.334,32
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		166.685.380,06
Davon nicht realisierte Gewinne	54.109.722,92	
Davon nicht realisierte Verluste	6.825.948,36	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		2.419.247.433,57

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		230.653,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		473.447,08
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		148.293,38
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.142.576,89
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-1.332.099,61
6. Erträge aus Investmentanteilen		5.187.515,15
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		19.292,45
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-39.326,74
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		-68.382,63
10. Sonstige Erträge		2.445.219,26
Summe der Erträge		8.207.188,33
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		198,81
2. Verwaltungsvergütung		91.952.326,89
- davon erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung ¹⁾	55.605.089,23	
3. Sonstige Aufwendungen		4.822.601,54
Summe der Aufwendungen		96.775.127,24
III. Ordentlicher Nettoertrag		-88.567.938,91
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		336.492.112,41
2. Realisierte Verluste		-142.174.464,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		194.317.647,69
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		105.749.708,78
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		54.109.722,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		6.825.948,36
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		60.935.671,28
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		166.685.380,06

1) Darin enthalten entnommene erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung EUR 54.182.213,88 und Ertragsausgleich EUR 1.422.875,35.

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	313.181.833,94	22,70
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	105.749.708,78	7,66
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	32.489.993,45	2,35
2. Vortrag auf neue Rechnung	362.849.437,55	26,30
III. Gesamtausschüttung	23.592.111,72	1,71
1. Endausschüttung	23.592.111,72	1,71
a) Barausschüttung	23.592.111,72	1,71

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2019	2.014.038.050,92	144,89
31.03.2020	1.913.084.363,26	139,35
31.03.2021	2.227.235.832,42	164,15
31.03.2022	2.419.247.433,57	175,35

Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
EUR	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
175,35	1,82	7,52	22,56	70,43

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

Stammdaten des Fonds

PrivatFonds: Kontrolliert pro	
Auflegungsdatum	01.07.2010
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	13.796.556,561
Anteilwert (in Fondswährung)	175,35
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 31.03.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE	STK	5.951,00	0,00	0,00	EUR	10,3350	61.503,59	0,00
								61.503,59	0,00

Schweiz

CH1134239669	Sportradar Group AG	STK	25.000,00	25.000,00	0,00	USD	16,6400	373.932,58	0,02
								373.932,58	0,02

Spanien

ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	3.523,00	8.678,71	325.153,71	EUR	9,9200	34.948,16	0,00
								34.948,16	0,00

Vereinigte Staaten von Amerika

US7476012015	Qualtrics International Inc.	STK	17.075,00	0,00	0,00	USD	28,5500	438.194,38	0,02
								438.194,38	0,02

Summe Aktien

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	%	90,4200	4.395.247,10	0,18
								4.395.247,10	0,18

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	%	100,1250	1.001.250,00	0,04
XS2388557998	1,467% BP Capital Markets B.V. Reg.S. v.21(2041)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	85,6560	2.569.680,00	0,11
XS1901137361	2,125% Celanese US Holdings LLC v.18(2027)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	97,4860	2.924.580,00	0,12
XS2169281487	1,625% CRH Funding BV Reg.S. v.20(2030)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	98,5080	1.970.160,00	0,08
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	%	99,1250	1.784.250,00	0,07
XS2196324011	1,408% Exxon Mobil Corporation v.20(2039)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	87,3750	3.495.000,00	0,14
XS1810653540	1,750% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.18(2028) ³⁾	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	99,4650	2.983.950,00	0,12
XS1420338102	2,250% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.16(2028) ³⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	102,7280	2.054.560,00	0,08
XS1713466495	3,000% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. FRN Perp. ²⁾	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	99,7370	997.370,00	0,04
AT000A2W5C8	0,900% Österreich Reg.S. v.22(2032)	EUR	7.510.000,00	7.510.000,00	0,00	%	99,1530	7.446.390,30	0,31
DE000A3MQQT9	0,500% Thüringen EMTN v.22(2029)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	%	97,1900	9.719.000,00	0,40
XS2290960520	1,625% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	91,7500	3.211.250,00	0,13
XS2224632971	2,000% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	88,2500	882.500,00	0,04
								41.039.940,30	1,68

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	%	99,9390	3.312.372,16	0,14
--------------	-----------------------------------------------------------	-----	--------------	--------------	------	---	---------	--------------	------

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1205617829	3,500% APT Pipelines Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2030)	GBP	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	100,8350	1.790.394,18	0,07
							5.102.766,34	0,21
USD								
US260543BJ10	7,375% The Dow Chemical Co. v.99(2029)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	124,4930	1.678.557,30	0,07
US912828UH11	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023) 2) 3) 4)	USD	6.500.000,00	0,00	0,00 %	103,5313	7.379.074,68	0,31
US912828S505	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026) 2) 3) 4)	USD	7.000.000,00	0,00	0,00 %	104,8047	7.746.503,09	0,32
							16.804.135,07	0,70
Summe verzinsliche Wertpapiere							67.342.088,81	2,77
Zertifikate								
Großbritannien								
DE000A0N62D7	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Platin Unze (EUR) Zert. v.07(2199)	STK	56.139,00	0,00	0,00 EUR	82,1150	4.609.853,99	0,19
							4.609.853,99	0,19
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v. 07(2199) 5)	STK	486.485,00	111.552,00	235.970,00 EUR	56,3400	27.408.564,90	1,13
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	STK	134.704,00	36.800,00	105.372,00 USD	187,9600	22.758.619,18	0,94
IE00B43VDT70	Invesco Physical Markets Plc./Silber Feinunze Zert. v. 11(2100)	STK	234.700,00	387.713,00	404.010,00 USD	23,9850	5.060.026,52	0,21
CH0388001924	UBS AG (London Branch)/Bloomberg Commodity Copper Subindex EUR Monthly Hedged TR Index Zert. Perp.	EUR	147.907,00	147.907,00	0,00 EUR	97,0750	14.358.072,03	0,59
							69.585.282,63	2,87
Summe Zertifikate							74.195.136,62	3,06
Summe börsengehandelte Wertpapiere							142.445.804,14	5,87
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
DE000A3MP7K3	1,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v. 22(2037)	EUR	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00 %	98,5610	7.884.880,00	0,33
							7.884.880,00	0,33
Summe verzinsliche Wertpapiere							7.884.880,00	0,33
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							7.884.880,00	0,33
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 %	96,8770	9.009.561,00	0,37
XS2451376219	1,375% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v. 22(2034)	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00 %	97,7380	3.518.568,00	0,15
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 %	107,9790	3.347.349,00	0,14
							15.875.478,00	0,66
USD								
US149123CD18	4,300% Caterpillar Inc. v.14(2044)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00 %	109,6850	2.464.831,46	0,10
US278865BE90	4,800% Ecolab Inc. v.20(2030)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	110,5820	1.490.993,26	0,06
US278865BG49	2,125% Ecolab Inc. v.20(2050)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	75,9420	1.365.249,44	0,06
US260543DD22	3,600% The Dow Chemical Co. v.20(2050)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00 %	93,1455	2.093.157,30	0,09
							7.414.231,46	0,31
Summe verzinsliche Wertpapiere							23.289.709,46	0,97
Zertifikate								
Schweiz								
CH0544047134	UBS AG [London Branch]/UBS Best of Commodities Total Return Portfolio Zert. v.20(2027)	EUR	257.515,00	77.515,00	0,00 USD	102,0800	23.628.881,98	0,98
							23.628.881,98	0,98
Summe Zertifikate							23.628.881,98	0,98
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							46.918.591,44	1,95

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE0008491069	UniEuroRenta	ANT	744.485,00	744.485,00	447.229,00	EUR	62,1700	46.284.632,45	1,91
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile								46.284.632,45	1,91

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0249047092	Commodities-Invest 5)	ANT	69.497,00	155.020,00	410.302,00	EUR	73,8000	5.128.878,60	0,21
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates M 5)	ANT	3.171,00	1.057,00	0,00	EUR	11.340,6000	35.961.042,60	1,49
LU1087802150	Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund EUR hedged dis	ANT	152.000,00	0,00	0,00	EUR	72,1000	10.959.200,00	0,45
LU1966110618	Uninstitutional Equities Market Neutral	ANT	50.000,00	0,00	0,00	EUR	98,9900	4.949.500,00	0,20
LU2123086501	Uninstitutional Global Convertibles Dynamic	ANT	68.744,00	0,00	0,00	EUR	125,7500	8.644.558,00	0,36
LU1726239723	Uninstitutional Global Credit I	ANT	176.446,00	31.072,00	0,00	EUR	94,9300	16.750.018,78	0,69
LU2035328066	Uninstitutional Interest Rates Market Neutral	ANT	100.000,00	0,00	0,00	EUR	97,4100	9.741.000,00	0,40
LU0175818722	Uninstitutional Short Term Credit	ANT	527.585,00	527.585,00	0,00	EUR	45,2100	23.852.117,85	0,99
LU1832180779	Uninstitutional Structured Credit 5)	ANT	147.177,00	41.810,00	0,00	EUR	105,8100	15.572.798,37	0,64
LU2380122288	UniThemen Defensiv A	ANT	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	47,1000	9.420.000,00	0,39
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								140.979.114,20	5,82

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0232567460	AB SICAV I - American Growth Portfolio	ANT	45.132,00	0,00	35.583,00	EUR	195,4000	8.818.792,80	0,36
LU0177497814	Aberdeen Standard SICAV II-Euro Corporate Bond 5)	ANT	495.218,00	0,00	549.393,00	EUR	18,8369	9.328.371,94	0,39
LU1982187079	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities	ANT	13.052,00	0,00	1.391,00	EUR	1.007,1900	13.145.843,88	0,54
LU2286415703	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities Plus	ANT	3.803,00	3.803,00	0,00	EUR	979,2800	3.724.201,84	0,15
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value	ANT	5.465,00	0,00	6.306,00	EUR	1.099,2400	6.007.346,60	0,25
LU1883873652	Amundi Funds - US Pioneer Fund	ANT	403.936,00	0,00	439.233,00	USD	24,7900	9.000.964,89	0,37
LU1120874786	Amundi Funds - Volatility World	ANT	13.216,00	7.716,00	0,00	EUR	995,8700	13.161.417,92	0,54
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	ANT	71.341,00	71.341,00	0,00	EUR	85,5600	6.103.935,96	0,25
LU2078662611	Assenagon Alpha Premium	ANT	6.391,00	0,00	0,00	EUR	1.041,9000	6.658.782,90	0,28
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	ANT	14.735,00	0,00	2.757,00	EUR	1.107,6700	16.321.517,45	0,67
IE0008365516	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	ANT	162.940,00	0,00	194.092,00	USD	51,6000	7.557.486,74	0,31
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap	ANT	261.891,00	0,00	112.568,00	EUR	189,1000	49.523.588,10	2,05
LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	ANT	3.267.468,00	1.375.341,00	1.801.861,00	EUR	11,1100	36.301.569,48	1,50
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	ANT	186.786,00	0,00	45.621,00	EUR	120,4200	22.492.770,12	0,93
IE00BFMNV645	Blackwall Europe Equity Fund	ANT	100.118,00	319.627,00	219.509,00	EUR	11,6800	1.169.378,24	0,05
LU1163202150	Bluebay Financial Capital Bond Fund	ANT	213.723,00	213.723,00	167.467,00	EUR	113,3700	24.229.776,51	1,00
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	ANT	25.909,00	0,00	0,00	EUR	117,4000	3.041.716,60	0,13
FR0011550177	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF	ANT	3.249.429,00	215.271,00	0,00	USD	17,7319	51.791.955,14	2,14
LU2080786408	BNP Paribas Funds - Sustainable US Multi-Factor Equity	ANT	24.124,00	24.124,00	0,00	USD	139,4300	3.023.469,05	0,12
LU0823435044	BNP Paribas Funds Equity US Growth	ANT	10.162,00	10.162,00	0,00	USD	647,6100	5.915.517,14	0,24
LU0102000758	BNP Paribas Funds Japan Small Cap	ANT	66.666,00	0,00	0,00	JPY	17.444,0000	8.613.405,41	0,36
IE00BDCJZ442	BNY Mellon Global Funds PLC-Bny Mellon US Municipal Infrastructure Debt Fund	ANT	18.700.000,00	0,00	0,00	USD	1,1787	19.812.755,06	0,82
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return	ANT	6.735,00	0,00	0,00	EUR	1.173,5100	7.903.589,85	0,33
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	ANT	840.964,00	0,00	0,00	EUR	13,1700	11.075.495,88	0,46
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund	ANT	136.124,00	47.662,00	54.866,00	EUR	44,5400	6.062.962,96	0,25
IE0031575495	Brandes Investment Funds PLC - Brandes U.S. Value Fund	ANT	219.969,00	268.358,00	48.389,00	USD	22,8200	4.512.083,22	0,19
IE000T01W6N0	Brook European Focus Fund	ANT	275.844,00	0,00	48.661,00	EUR	27,1103	7.478.213,59	0,31
IE00BG0R1870	Brown Advisory Fds-US Flex.Eq.	ANT	644.753,00	644.753,00	0,00	USD	10,9100	6.322.926,05	0,26
IE00KBVBJG08	Brown Advisory US Sustainable Growth Fund	ANT	519.057,00	8.267,00	595.156,00	EUR	14,5400	7.547.088,78	0,31
LU1861219290	BSF Emerging Companies Absolute Return Fund	ANT	41.013,00	0,00	36.668,00	EUR	115,9700	4.756.277,61	0,20
IE00BJ2DJ355	Candoris ICAV - Coho ESG US Large Cap Equity Fund	ANT	20.113,00	52.420,00	32.307,00	EUR	149,6648	3.010.208,12	0,12
FR0011510031	Candriam Long Short Credit	ANT	11.117,00	812,00	0,00	EUR	1.066,3500	11.854.612,95	0,49
LU1932635003	Candriam Sustainable - Equity Climate Action	ANT	7.452,00	0,00	0,00	USD	1.696,0800	11.361.068,01	0,47
IE00BF4J0X07	Celsius Funds PLC - QMS Fund	ANT	40.020,00	0,00	0,00	EUR	115,9000	4.638.318,00	0,19
IE00BK7ZSW59	CIFC Credit Funds ICAV - CIFC Long/Short Credit Fund	ANT	6.663,00	3.663,00	0,00	EUR	1.043,9980	6.956.158,67	0,29
LU2214765815	Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund	ANT	103.105,00	103.105,00	0,00	EUR	109,1484	11.253.745,78	0,47
IE00BFM6VK70	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	ANT	1.125.535,00	0,00	0,00	JPY	1.105,7330	9.217.935,99	0,38
IE000XEAT186	Crown Sigma Ucis PLC-Lgt Em Frontier LC Bond Sub-Fund	ANT	4.975,00	24.365,00	19.390,00	EUR	960,1700	4.776.845,75	0,20
LU2331752936	DMS-Velox Fund	ANT	77.199,00	85.891,00	8.692,00	EUR	107,7310	8.316.725,47	0,34
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities	ANT	108.588,00	17.508,00	0,00	EUR	103,0680	11.191.947,98	0,46
IE00B520HN47	Dodge & Cox Worldwide Funds plc - U.S. Stock Fund	ANT	198.764,00	0,00	291.638,00	USD	40,8400	7.296.648,77	0,30
BE0947854676	DPAM Capital B - Equities US Dividend Sustainable	ANT	6.216,00	7.918,00	1.702,00	EUR	481,8400	2.995.117,44	0,12

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.22	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
DE000DWS1UP1	DWS Covered Bond Fund	ANT	113.961,00	0,00	144.633,00	EUR	56,0900	6.392.072,49	0,26
LU1490674006	DWS Invest Euro Corporate Bonds	ANT	343.227,00	145.832,00	201.583,00	EUR	105,8300	36.323.713,41	1,50
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	ANT	6.586,00	0,00	2.619,00	EUR	1.223,8500	8.060.276,10	0,33
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	ANT	3.495,00	1.979,00	5.941,00	EUR	1.789,7500	6.255.176,25	0,26
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	ANT	73.665,00	0,00	140.226,00	EUR	150,6700	11.099.105,55	0,46
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	ANT	586,00	0,00	0,00	EUR	0,0100	5,86	0,00
LU1353442574	Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund	ANT	1.049.040,00	0,00	874.181,00	EUR	11,5200	12.084.940,80	0,50
LU1777188316	Fidelity Funds - Japan Advantage Fund	ANT	800.000,00	0,00	0,00	JPY	1.338,0000	7.928.125,44	0,33
FR0013111382	Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs	ANT	5.882,00	0,00	0,00	EUR	2.145,0300	12.617.066,46	0,52
LU0690374029	Fundsmith SICAV - Fundsmith Equity Fund	ANT	180.563,00	0,00	191.217,00	EUR	55,1156	9.951.838,08	0,41
LU0099407073	GAM Multistock - Swiss Small & Mid Cap Equity	ANT	5.790,00	0,00	0,00	CHF	1.686,3500	9.538.849,65	0,39
IE00B6TLWG59	GAM Star Cat Bond Fund	ANT	874.208,00	0,00	0,00	EUR	14,3874	12.577.580,18	0,52
IE00B3CTG856	GAM Star Fund PLC - GAM Star European Equity	ANT	194.086,00	43.270,00	65.224,00	EUR	38,6214	7.495.873,04	0,31
IE00B59P9M57	GAM Star Global Rates	ANT	375.512,00	0,00	0,00	EUR	13,7476	5.162.388,77	0,21
LU0300506499	Generali Investments SICAV - Euro Future Leaders	ANT	0,00	0,00	0,00	EUR	213,5050	0,43	0,00
IE00BF199699	GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund	ANT	309.545,00	309.545,00	0,00	EUR	20,2200	6.258.999,90	0,26
LU1135780176	Goldman Sachs Funds SICAV - GS Global Strategic Macro Bond Ptf	ANT	63.261,00	0,00	0,00	EUR	98,5900	6.236.901,99	0,26
IE00BKPSV56	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	ANT	151.863,00	0,00	0,00	EUR	98,2000	14.912.946,60	0,62
IE00BH4GY991	Heptagon Fund ICAV - Kopernik Global All-Cap Equity Fund	ANT	32.311,00	0,00	84.233,00	EUR	223,5052	7.221.676,52	0,30
IE00B5KQNG97	HSBC S&P 500 UCITS ETF	ANT	250.000,00	0,00	0,00	USD	46,2575	10.394.943,82	0,43
IE00BMF1KV26	IAM Investments ICAV - IAM EIJ Alpha Opportunities	ANT	4.020,00	4.020,00	0,00	EUR	1.035,9530	4.164.531,06	0,17
IE00BMF1KX40	IAM Inv. ICAV-True Part.Vol.UC.	ANT	8.425,00	8.425,00	0,00	EUR	932,8930	7.859.623,53	0,32
IE00B3YCGJ38	Invesco S&P 500 UCITS ETF	ANT	130.220,00	72.998,00	0,00	USD	868,9900	101.716.744,09	4,20
LU2004359829	IP Fonds - IP Bond-Select	ANT	69.842,00	8.231,00	0,00	EUR	48,8500	3.411.781,70	0,14
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	ANT	245.213,00	46.293,00	0,00	USD	470,1700	103.633.075,24	4,28
IE00BMTX1Y45	iShares S&P 500 Swap UCITS ETF 3)	ANT	15.319.010,00	15.319.010,00	0,00	USD	7,2469	99.789.063,88	4,12
IE00BMXCL31	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Select Values Fund	ANT	7.719.657,00	0,00	6.580.343,00	EUR	0,9530	7.356.833,12	0,30
LU1998117540	Janus Henderson Global Equity Market Neutral Fund	ANT	501.438,00	0,00	0,00	EUR	20,4182	10.238.461,37	0,42
LU0966752916	Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund	ANT	1.564.792,00	0,00	269.532,00	EUR	5,9719	9.344.781,34	0,39
LU2253109396	Janus Henderson Horizon Japanese Smaller Companies Fund	ANT	111.111,00	41.111,00	0,00	JPY	8.040,6600	6.617.183,33	0,27
LU1727360171	JPMorgan Funds - US Value Fund	ANT	65.189,00	101.743,00	36.554,00	USD	152,6900	8.947.153,63	0,37
IE00BM9TJH10	Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund	ANT	78.354,00	28.354,00	0,00	EUR	101,4084	7.945.753,77	0,33
IE00BGNBW89	Legg Mason Martin Currie European Unconstrained Fund	ANT	45.298,00	51.642,00	6.344,00	EUR	137,2100	6.215.338,58	0,26
LU0994402526	Lumyna - Enhanced Equity Volatility Premium UCITS Fund	ANT	114.192,00	0,00	0,00	EUR	108,9300	12.438.934,56	0,51
LU2339207545	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund	ANT	90.000,00	90.000,00	0,00	EUR	103,2700	9.294.300,00	0,38
LU2367663494	Lumyna-MW ESG Market Neutral Tops UCITS Fund	ANT	48.288,00	48.288,00	0,00	EUR	104,3300	5.037.887,04	0,21
LU2367657090	Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund	ANT	80.463,00	80.463,00	0,00	EUR	103,5200	8.329.529,76	0,34
LU2367665515	Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund	ANT	179.404,00	193.898,00	14.494,00	EUR	113,2600	20.319.297,04	0,84
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	ANT	51.768,00	0,00	25.914,00	EUR	160,0800	8.287.021,44	0,34
IE00B5429P46	MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative	ANT	102.941,00	0,00	10.000,00	EUR	119,2600	12.276.743,66	0,51
IE00BMW96F54	Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative	ANT	1.205,00	0,00	0,00	EUR	10.669,8100	12.857.121,05	0,53
IE00BLKGX613	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative	ANT	202.529,00	23.916,00	0,00	EUR	93,4300	18.922.284,47	0,78
IE00B5649G90	MAN GLG Japan CoreAlpha Equity	ANT	93.333,00	0,00	0,00	JPY	25.179,0000	17.405.965,40	0,72
IE00BYVQ5433	Man GLG Pan-European Equity Growth	ANT	56.929,00	0,00	29.776,00	EUR	176,3900	10.041.706,31	0,42
FR0014001K72	Mandarine Gestion Mandarine Valeur	ANT	92,00	10,00	70,00	EUR	57.756,8200	5.313.627,44	0,22
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund	ANT	17.549,00	3.760,00	11.120,00	EUR	350,3761	6.148.750,18	0,25
LU1797811236	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund	ANT	599.723,00	0,00	555.650,00	EUR	12,4555	7.469.849,83	0,31
IE00BMXMMV251	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS	ANT	45.941,00	6.263,00	0,00	EUR	133,0495	6.112.427,08	0,25
IE00BKFYV273	MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund	ANT	30.416,00	30.416,00	0,00	EUR	110,8023	3.370.162,76	0,14
IE00BTL1GS46	Nomura Funds Ireland plc - Global Dynamic Bond Fund	ANT	30.903,00	0,00	7.394,00	EUR	123,9475	3.830.349,59	0,16
LU0539144625	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	ANT	811.161,00	0,00	1.700.463,00	EUR	14,4000	11.680.718,40	0,48
IE00BKT1DL55	PIMCO Funds: Global Investors Series plc - PIMCO Asia High Yield Bond Fund	ANT	3.128.744,00	3.128.744,00	0,00	EUR	8,4100	26.312.737,04	1,09
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund	ANT	618.847,00	57.539,00	0,00	USD	49,8300	27.718.782,93	1,15
IE0030395952	PineBridge Japan Small Cap Equity Fund	ANT	88.888,00	0,00	0,00	JPY	9.321,9490	6.137.256,43	0,25
LU2323046347	Privilege - Amber Event Europe	ANT	497.550,00	497.550,00	0,00	EUR	12,5048	6.221.763,24	0,26
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II	ANT	756.968,00	0,00	0,00	USD	21,0100	14.295.638,36	0,59
LU2049314532	Schroder GAIA Helix	ANT	73.208,00	21.633,00	0,00	EUR	105,5900	7.730.032,72	0,32

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
LU1293075013	Schroder ISF EURO Credit Absolute Return	ANT	35.685,00	7.777,00	0,00	EUR 112,4262	4.011.928,95	0,17
FR0007078811	SICAV ODDO BHF - Metropole Selection	ANT	11.451,00	560,00	8.794,00	EUR 646,5600	7.403.758,56	0,31
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF	ANT	121.650,00	19.650,00	0,00	USD 458,5900	50.146.043,60	2,07
IE00BKXBC696	Sphereinvest Global Ucits Icaav - Sphereinvest Global Credit Strategies Fund	ANT	32.742,00	1.223,00	0,00	USD 112,8258	3.320.577,38	0,14
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunites	ANT	15.171,00	0,00	0,00	EUR 1.079,9300	16.383.618,03	0,68
LU1829331989	Threadneedle Lux - Credit Opportunities	ANT	342.115,00	30.944,00	0,00	EUR 10,0626	3.442.566,40	0,14
IE00BLTRK46	Twelve Cat Bond Fund	ANT	103.749,00	103.749,00	0,00	EUR 109,5100	11.361.552,99	0,47
LU2200675218	UBS Lux Bond SICAV - China Fixed Income RMB	ANT	336.759,00	128.148,00	0,00	EUR 100,9300	33.989.085,87	1,40
IE00BFPM9J74	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland	ANT	65.044,00	0,00	0,00	EUR 167,2649	10.879.578,16	0,45
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF	ANT	1.515.996,00	0,00	0,00	USD 86,9925	118.544.073,73	4,90
LU1925065655	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund	ANT	99.460,00	24.845,00	0,00	EUR 102,9500	10.239.407,00	0,42
IE00B6TYHG95	Wellington Strategic European Equity Fund	ANT	441.512,00	245.904,00	332.442,00	EUR 33,8136	14.929.110,16	0,62
IE00BDVPNV63	Wisdomtree Enhanced Commodity EX-Agriculture UCITS ETF	ANT	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR 12,5100	7.506.000,00	0,31
LU0946790796	XAIA Credit Basis II	ANT	19.000,00	0,00	0,00	EUR 1.101,9300	20.936.670,00	0,87
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital	ANT	23.060,00	0,00	0,00	EUR 1.150,9900	26.541.829,40	1,10
LU0478205379	Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF	ANT	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR 153,9200	23.088.000,00	0,95
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	ANT	1.159.714,00	593.195,00	0,00	USD 87,7600	91.484.494,96	3,78
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							1.763.786.522,54	72,86
Summe der Anteile an Investmentanteilen							1.951.050.269,19	80,59
Summe Wertpapiervermögen							2.148.299.544,77	88,74

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/AUD Future Juni 2022	EUX AUD	Anzahl -225	461.787,74	0,02
EUR/CAD Future Juni 2022	CME CAD	Anzahl -280	649.442,21	0,03
EUR/CHF Future Juni 2022	EUX CHF	Anzahl -74	16.121,53	0,00
EUR/SEK Future Juni 2022	CME SEK	Anzahl 141	-787.348,71	-0,03
EUR/USD Future Juni 2022	EUX USD	Anzahl 1.175	189.429,21	0,01
Summe der Devisen-Derivate			529.431,98	0,03

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

ASX 200 Index Future Juni 2022	SFE AUD	Anzahl 303	1.922.900,35	0,08
DAX Index Future Juni 2022	EUX EUR	Anzahl 35	426.125,00	0,02
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2022	CME USD	Anzahl 984	14.956.371,33	0,62
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2022	EUX EUR	Anzahl 622	591.209,98	0,02
FTSE 100 Index Future Juni 2022	LIF GBP	Anzahl 139	612.073,86	0,03
Nasdaq 100 Index Future Juni 2022	CME USD	Anzahl -88	-2.499.674,61	-0,10
OMX Stockholm 30 Index Future April 2022	STO SEK	Anzahl -331	-62.670,07	0,00
S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index Future Juni 2022	MON CAD	Anzahl 262	997.491,14	0,04
STOXX Small 200 Index Future Juni 2022	EUX EUR	Anzahl -3.857	-3.122.239,57	-0,13
Swiss Market Index Future Juni 2022	EUX CHF	Anzahl 106	708.323,56	0,03
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2022	TIF JPY	Anzahl 180	1.701.836,12	0,07
Summe der Aktienindex-Derivate			16.231.747,09	0,68

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2022	EUX EUR	16.300.000	-898.850,46	-0,04
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2022	EUX EUR	68.700.000	-5.385.797,63	-0,22
EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2022	EUX EUR	29.800.000	-1.666.711,02	-0,07
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2022	EUX EUR	12.700.000	-1.908.810,00	-0,08
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2022	EUX EUR	37.500.000	-1.374.375,00	-0,06
Summe der Zins-Derivate			-11.234.544,11	-0,47

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Total Return Swaps

Total Return SWAP Strategie BARC Future Mobility Long/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 20.10.22	OTC 1)	USD	19.181.172,40				-796.752,10	-0,03
Total Return SWAP Strategie European Recovery Long/EURIBOR (EUR) 3 Monate 16.01.23	OTC 1)	EUR	15.751.562,90				-416.961,34	-0,02
Total Return SWAP Strategie GS Digital Revolution Long/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 14.10.22	OTC 1)	USD	67.177.658,14				-567.001,07	-0,02
Total Return SWAP Strategie GS Reopening Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.04.22	OTC 1)	USD	56.172.805,05				-502.095,91	-0,02
Total Return SWAP Strategie JPM ESG Conviction Long/EURIBOR (EUR) 3 Monate 15.02.23	OTC 1)	EUR	7.269.667,50				145.274,66	0,01
Total Return SWAP Strategie JPM Water Solutions Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.08.22	OTC 1)	USD	20.144.329,40				22.518,37	0,00
Total Return SWAP STRATEGIE ML Circular Economy Long/LIBOR (USD) 3 Monate 11.10.22	OTC 1)	USD	22.447.194,73				-279.336,33	-0,01
Total Return SWAP Strategie ML Silver Surfer Long/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 10.01.23	OTC 1)	USD	17.170.305,39				-442.117,11	-0,02
Summe Total Return Swaps							-2.836.470,83	-0,11

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben 5)

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	200.768.748,76				200.768.748,76	8,30
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		EUR	9.863.187,38				9.863.187,38	0,41
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	15.924.087,20				10.750.801,51	0,44
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CAD	28.580.268,36				20.570.223,38	0,85
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	10.363.969,09				10.125.018,65	0,42
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		GBP	4.688.303,04				5.549.601,14	0,23
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		HKD	41.823.907,55				4.800.613,80	0,20
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		JPY	1.212.404.800,80				8.979.911,57	0,37
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	41.934.135,76				37.693.605,18	1,56
Summe der Bankguthaben							309.101.711,37	12,78
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							309.101.711,37	12,78

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche		EUR	570.180,16				570.180,16	0,02
Dividendenansprüche		EUR	350.941,15				350.941,15	0,01
Steuerrückerstattungsansprüche		EUR	6.497,41				6.497,41	0,00
Forderungen aus Anteilumsatz		EUR	1.119.493,35				1.119.493,35	0,05
Summe sonstige Vermögensgegenstände							2.047.112,07	0,08

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte		EUR	-26.967.646,66				-26.967.646,66	-1,11
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz		EUR	-1.164.161,36				-1.164.161,36	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-14.759.290,75				-14.759.290,75	-0,61
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-42.891.098,77	-1,77

Fondsvermögen

2.419.247.433,57 100,00

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

Anteilwert		EUR					175,35	
Umlaufende Anteile		STK					13.796.556,561	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								88,74
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,11

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
US912828UH11	0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023)	USD	6.500.000		7.379.074,68	7.379.074,68
US9128285505	0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026)	USD	7.000.000		7.746.503,09	7.746.503,09
XS1810653540	1,750 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	3.000.000		2.983.950,00	2.983.950,00

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					18.109.527,77	18.109.527,77
ISIN	Gattungsbezeichnung		Faktor			
US912828UH11	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023)		1,21988			
US9128285505	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026)		1,17470			

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

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2022 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2022
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2022

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,481200 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,844800 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,438300 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,712200 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	135,013000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,389400 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,727500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,368200 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,023600 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,112500 = 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
STO	Stockholms Fondbors
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 (Marktzugänge zum Berichtsstichtag):

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Cayman Inseln

KYG3066L1014	ENN Energy Holdings Ltd.	STK		35.691,00	35.691,00
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Ltd.	STK		0,00	649.434,00

China

CNE100000HD4	China Longyuan Power Group Corporation	STK		595.812,00	595.812,00
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	STK		0,00	853.271,00

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Dänemark					
DK0060094928	Orsted A/S	STK		0,00	27.702,00
Deutschland					
DE0006095003	ENCAVIS AG	STK		35.521,00	35.521,00
DE000ENAG999	E.ON SE	STK		0,00	306.266,00
DE0007037129	RWE AG	STK		0,00	98.488,00
Italien					
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK		0,00	410.401,00
IT0001157020	ERG S.p.A.	STK		21.316,00	21.316,00
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	STK		28.180,00	28.180,00
Kanada					
CA0158571053	Algonquin Power & Utilities Corporation	STK		0,00	103.378,00
CA6665111002	Northland Power Inc.	STK		115,00	46.915,00
Luxemburg					
LU2290522684	InPost S.A.	STK		0,00	105.600,00
Niederlande					
NL0014332678	JDE Peets BV	STK		0,00	37.700,00
Norwegen					
NO0010894231	LINK Mobility Group Holding ASA	STK		0,00	122.566,00
Portugal					
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	STK		0,00	379.725,00
Schweden					
US67421J1088	Oatly Group AB ADR	STK		14.900,00	14.900,00
Schweiz					
CH1134540470	On Holding AG	STK		349,00	349,00
Spanien					
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	STK		0,00	94.303,00
ES06445809M0	Iberdrola S.A. BZR 21.07.21	STK		206.227,00	206.227,00
ES0165386014	Solaria Energia Y Medio Ambiente S.A.	STK		43.406,00	43.406,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US0188021085	Alliant Energy Corporation	STK		0,00	23.345,00
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK		11.167,00	11.167,00
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
US25746U1097	Dominion Energy Inc.	STK		1.750,00	29.902,00
US30040W1080	Eversource Energy	STK		0,00	14.296,00
US3687361044	Generac Holdings Inc.	STK		0,00	7.117,00
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	STK		4.200,00	56.044,00
US7445731067	Public Service Enterprise Group Inc.	STK		0,00	22.183,00
US82489W1071	SHOALS Technologies Group Inc.	STK		0,00	112.200,00
US00130H1059	The AES Corporation	STK		6.100,00	104.642,00
US98389B1008	Xcel Energy Inc.	STK		0,00	32.450,00
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
XS2135801160	2,822% BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.20(2032)	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00
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
XS0229567440	4,125% General Electric Co. EMTN Reg.S. v.05(2035)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
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
XS1413581205	3,875% TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
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

GBP

XS0182703743	5,375% General Electric Co. EMTN Reg.S. v.03(2040)	GBP		1.500.000,00	1.500.000,00
--------------	----------------------------------------------------	-----	--	--------------	--------------

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

XS2332245377	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
XS2286041947	3,000% Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00

GBP

XS1628848241	4,750% Ardagh Packaging Fin Reg.S. v.17(2027)	GBP		1.500.000,00	1.500.000,00
--------------	-----------------------------------------------	-----	--	--------------	--------------

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
US68389XBT19	2,500% Oracle Corporation v.20(2025)	USD		0,00	1.800.000,00

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Spanien

ES06445809N8	Iberdrola S.A. BZR 24.01.22	STK		211.382,00	211.382,00
--------------	-----------------------------	-----	--	------------	------------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU1120174377	Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities EUR I dis	ANT		1.564,00	1.564,00
--------------	-------------------------------------------------------------	-----	--	----------	----------

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1339879915	Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	ANT		0,00	200.232,00
LU2237439273	Amundi Funds - Global Subordinated Bond	ANT		0,00	31.050,00
IE00BFD7Y67	Baillie Gifford Worldwide Funds Plc - Baillie Gifford Worldwide US Equity Growth	ANT		185.103,00	185.103,00
LU1959967503	Berenberg European Small Cap	ANT		0,00	92.664,00
LU0949170939	BlackRock Global Funds - European Value Fund	ANT		0,00	454.866,00
LU1861216270	BlackRock Global Funds - Next Generation Technology Fund	ANT		0,00	708.456,00
IE00B7BYDJ95	Blackstone Market Neutral Systematic Credit Fund UCITS	ANT		0,00	29.918,00
IE00BWZMLD48	Brook European Focus Fund	ANT		0,00	108.652,00
IE00BJ357R08	Brown Advisory US Flexible Equity Fund	ANT		262.308,00	262.308,00
LU1864483752	Candriam Equities L Oncology Impact	ANT		0,00	4.788,00
DE000A2DHUH6	CHOM CAPITAL Active Return Europe UI	ANT		0,00	35.020,00
IE00BOXJXQ01	Comgest Growth PLC - Europe	ANT		0,00	236.248,00
IE00BFYGDH69	CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS	ANT		0,00	6.437,00
IE00BK77ZQ74	Granahan US Focused Growth Fund	ANT		686.912,00	686.912,00

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
IE00BH3ZBB87	Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund	ANT		3.738,00	46.644,00
IE00BD09K630	Heptagon Fund ICAV - Yacktmann US Equity Fund	ANT		0,00	112.423,00
IE00BDFXQM87	IAM Investments ICAV - IAM EIJ Alpha Opportunities	ANT		0,00	3.849,00
IE00BK6RBL29	IAM True Partner Volatility UCITS Fund	ANT		0,00	7.225,00
LU1629313856	JSS Investmentfonds SICAV - JSS Twelve Insurance Bond Opportunitities	ANT		200.000,00	200.000,00
LU0260086037	Jupiter Global Fund - Jupiter European Growth	ANT		0,00	136.090,00
IE00BK6Q9N78	Lord Abbett Global Funds I plc - Lord Abbett High Yield Fund/Ireland	ANT		0,00	1.754.137,00
LU2276582314	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund	ANT		0,00	207.697,00
LU2061570383	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund	ANT		0,00	92.431,00
LU2367661019	Lumyna-MW ESG Market Neutral Tops UCITS Fund	ANT		50.027,88	50.027,88
LU2367653693	Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund	ANT		114.696,00	114.696,00
IE00BMYGD754	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW ESG TOPS UCITS Fund	ANT		0,00	49.955,00
IE00BYW7B815	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Systematic Alpha UCITS Fund	ANT		0,00	114.696,00
LU0476438642	Melchior European Absolute Return Fund	ANT		0,00	37.136,00
LU0360477805	Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund	ANT		12.468,00	77.876,00
IE00BMG8V310	Muzinich Funds ICAV - Muzinich LongShortCreditYield Fund	ANT		0,00	35.120,00
IE00BWX9C959	Nomura Funds Ireland - Nomura US High Yield Bond Fund	ANT		0,00	236.410,00
LU1840469545	Privilege - Amber Event Europe	ANT		0,00	497.550,00
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond	ANT		0,00	1.182.707,00
LU0306285197	UBAM - Angel Japan Small Cap Equity	ANT		0,00	15.000,00
LU1358059555	Velox Fund	ANT		0,00	78.541,00
LU1428951294	Vontobel Fund - US Equity	ANT		0,00	75.807,00
LU1549269337	Wellington US Research Equity Fund	ANT		0,00	888.671,00

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	50.083
Basiswert(e) SEK/EUR Devisenkurs	SEK	538.574
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	96.085

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) AUD/EUR Devisenkurs	AUD	116.396
Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs	CAD	209.802
Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	61.508
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	33.092.248
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	2.150.949

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) ASX 200 Index	AUD	166.519
Basiswert(e) DAX Index	EUR	23.197
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	2.415.614
Basiswert(e) EURO STOXX Bank Index	EUR	12.637
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	305.062
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	25.965
Basiswert(e) IXM Financial Select Sector Index	USD	65.921
Basiswert(e) SP Energy Select Sector Index	USD	111.654
Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	334.898
Basiswert(e) S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index	CAD	193.505
Basiswert(e) STOXX Insurance Index	EUR	6.230
Basiswert(e) STOXX 600 Basic Resources Index	EUR	27.170
Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	68.451
Basiswert(e) Swiss Market Index	CHF	62.595
Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	31.456.423

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	29.684
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	20.250
Basiswert(e) MSCI Emerging Markets Index	USD	106.577
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	150.944
Basiswert(e) OMX Stockholm 30 Index	SEK	541.435
Basiswert(e) STOXX Small 200 Index	EUR	147.765

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

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

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	341.830
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	738.719
Basiswert(e) BRD Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe	EUR	40.051
Basiswert(e) BRD Euro-Schatz 2Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	262.449
Basiswert(e) US T-Bond 2Yr 6% Synth. Anleihe	USD	49.434

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	131.242
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	29.141
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	84.558

Rentenindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) iBoxx iShares \$ High Yield Corporate Bond Index TR	USD	113.984
------------------------------------------------------------------	-----	---------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI Total Return Index Value Unhedged EUR	EUR	84.341
--------------------------------------------------------------------------------------	-----	--------

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 ESG Conviction/EURIBOR (EUR) 3 Monate 15.02.22, Total Return SWAP Strategie European Recovery Long/EURIBOR (EUR) 3 Monate 14.01.22	EUR	65.240
Basiswert(e) Total Return SWAP STRATEGIE BARC Buyback & Dividende Long/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 20.09.22, 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 Goldman Sachs Global Renewables Long/LIBOR (USD) 3 Monate 14.01.22, 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	267.985

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
4,750 % Ardagh Packaging Fin Reg.S. v.17(2027)	GBP	1.363
BlackRock Asset Management Ireland Ltd.	USD	4.676
0,375 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR	2.750
DWS Investment S.A.	EUR	5.048
1,750 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	3.248
1,625 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	3.224

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 2021 bis 31. März 2022 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit dem Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 7,17 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 14.013.353.692,62 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 927.559.571,45

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BofA Securities Europe S.A., Paris
Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
J.P. Morgan SE, Frankfurt

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

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	22.371.536,69
Davon:		
Bankguthaben	EUR	22.371.536,69
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		88,74
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,11

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.
Kleinster potenzieller Risikobetrag: 2,93 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 5,46 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 4,35 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

157,77 %

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

14,10 %

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 18.109.527,77

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Bank of America Merrill Lynch International Ltd., London
Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
J.P. Morgan Securities PLC, London
Société Générale S.A., Paris

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	19.477.753,90
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	9.119.127,25
Aktien	EUR	10.358.626,65

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 12.862,25

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

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	175,35
Umlaufende Anteile	STK	13.796.556,561

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	2,13 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2021 bis 31.03.2022 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.

Die Gesamtkostenquote wird zudem in den wesentlichen Anlegerinformationen des Investmentvermögens gemäß § 166 Abs. 5 KAGB unter der Bezeichnung »laufende Kosten« ausgewiesen, wobei dort auch der Ausweis einer Kostenschätzung erfolgen kann. Die geschätzten Kosten können von der hier ausgewiesenen Gesamtkostenquote abweichen. Maßgeblich für die tatsächlich im Berichtszeitraum angefallenen Gesamtkosten sind die Angaben im Jahresbericht.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes ¹⁾

0,84 %

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 31. März 2022 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position »Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung« ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position »Nettoveränderung nicht realisierter Verluste« enthalten. Der zum 31. März 2022 abgegrenzte Betrag beläuft sich auf EUR 11.285.969,79 (Vorjahr: EUR 45.471.713,07). In diesem Geschäftsjahr hat sich das Fondsvermögen um insgesamt EUR 19.996.470,60 erfolgsabhängiger Vergütung gemindert.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-4.785.265,06
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		7,81 %
Davon für die Verwahrstelle		34,44 %
Davon für Dritte		57,75 %

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

IE00BMG8V310 Muzinich Funds ICAV - Muzinich LongShortCreditYield Fund (0,94 %)
 IE00BMTX1Y45 iShares S&P 500 Swap UCITS ETF (0,07 %)
 IE00BMW96F54 Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative (1,00 %)
 IE00BMYC8L31 J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Select Values Fund (0,53 %)
 IE00BMYM2V15 MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)
 IE00BMYGD754 Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW ESG TOPS UCITS Fund (1,00 %)
 IE00BM9TJH10 Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund (0,70 %)
 IE00BTL1GS46 Nomura Funds Ireland plc - Global Dynamic Bond Fund (0,60 %)
 IE00BWX9C959 Nomura Funds Ireland - Nomura US High Yield Bond Fund (0,50 %)
 IE00BWLMLD48 Brook European Focus Fund (1,00 %)
 IE00BYVQ5433 Man GLG Pan-European Equity Growth (0,75 %)
 IE00BYW7B815 Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Systematic Alpha UCITS Fund (1,00 %)
 IE00B0XJXQ01 Comgest Growth PLC - Europe (1,50 %)
 IE00B3CTG856 GAM Star Fund PLC - GAM Star European Equity (0,85 %)
 IE00B3LVG97 MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %)
 IE00B3XXRP09 Vanguard S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)
 IE00B3YCGJ38 Invesco S&P 500 UCITS ETF (0,05 %)
 IE00B5BMR087 iShares Core S&P 500 UCITS ETF (0,07 %)
 IE00B5KQNG97 HSBC S&P 500 UCITS ETF (n.a.)
 IE00B520HN47 Dodge & Cox Worldwide Funds plc - U.S. Stock Fund (0,60 %)
 IE00B5429P46 MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative (2,00 %)
 IE00B5649G90 MAN GLG Japan CoreAlpha Equity (0,75 %)
 IE00B59P9M57 GAM Star Global Rates (1,00 %)
 IE00B6TLWG59 GAM Star Cat Bond Fund (0,95 %)
 IE00B6TYHG95 Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)
 IE00B6YX5C33 SPDR S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)
 IE00B7BYDJ95 Blackstone Market Neutral Systematic Credit Fund UCITS (0,25 %)
 IE000T01W6N0 Brook European Focus Fund (1,00 %)
 IE000XEA186 Crown Sigma Uciits PLC-Lgt EM Frontier LC Bond Sub-Fund (0,85 %)
 IE0008365516 AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund (0,70 %)
 IE0030395952 PineBridge Japan Small Cap Equity Fund (1,00 %)
 IE0030759645 PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund (0,79 %)
 IE0031574977 Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund (0,70 %)

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

IE0031575495 Brandes Investment Funds PLC - Brandes U.S. Value Fund (0,70 %)
LU0099407073 GAM Multistock - Swiss Small & Mid Cap Equity (0,65 %)
LU0102000758 BNP Paribas Funds Japan Small Cap (0,85 %)
LU0117073196 UniEuroRenta Corporates M (0,40 %) ²⁾
LU0175818722 Unilnstitutional Short Term Credit (0,50 %)
LU0177497814 Aberdeen Standard SICAV II-Euro Corporate Bond (0,50 %)
LU0232567460 AB SICAV I - American Growth Portfolio (0,65 %)
LU0249047092 Commodities-Invest (0,80 %)
LU0260086037 Jupiter Global Fund - Jupiter European Growth (0,75 %)
LU0289523259 Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %)
LU0300506499 Generali Investments SICAV - Euro Future Leaders (1,10 %)
LU0306285197 UBAM - Angel Japan Small Cap Equity (0,90 %)
LU0360477805 Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund (0,70 %)
LU0476438642 Melchior European Absolute Return Fund (1,50 %)
LU0478205379 Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF (0,12 %)
LU0490618542 Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF (n.a.)
LU0539144625 Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund (0,30 %)
LU0575255335 Assenagon Alpha Volatility (0,80 %)
LU0617482376 European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund (0,10 %)
LU0690374029 Fundsmith SICAV - Fundsmith Equity Fund (0,90 %)
LU0784437740 BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)
LU0823435044 BNP Paribas Funds Equity US Growth (0,75 %)
LU0946790796 XAIA Credit Basis II (0,80 %)
LU0946790952 XAIA Credit Debt Capital (0,50 %)
LU0949170939 BlackRock Global Funds - European Value Fund (0,75 %)
LU0966752916 Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund (0,75 %)
LU0994402526 Lumyna - Enhanced Equity Volatility Premium UCITS Fund (0,10 %)
LU1063708694 Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %)
LU1078767826 Schroder ISF EURO Corporate Bond (0,45 %)
LU1087802150 Unilnstitutional Asian Bond and Currency Fund EUR hedged dis (0,70 %)
LU1103259088 AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)
LU1111643042 Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %)
LU1120174377 Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities EUR 1 dis (0,60 %)
LU1120874786 Amundi Funds - Volatility World (0,80 %)
LU1135780176 Goldman Sachs Funds SICAV - GS Global Strategic Macro Bond Ptf (0,50 %)
LU1163202150 Bluebay Financial Capital Bond Fund (0,80 %)
LU1293075013 Schroder ISF EURO Credit Absolute Return (0,60 %)
LU1331972494 Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %)
LU1337225053 BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)
LU1339879915 Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund (0,85 %)
LU1353442574 Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,40 %)
LU1358059555 Velox Fund (1,50 %)
LU1373033965 BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,40 %)
LU1382784764 BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %)
LU1428951294 Vontobel Fund - US Equity (0,55 %)
LU1490674006 DWS Invest Euro Corporate Bonds (0,20 %)
LU1549269337 Wellington US Research Equity Fund (0,35 %)
LU1629313856 JSS Investmentfonds SICAV - JSS Twelve Insurance Bond Opportunities (0,40 %)
LU1637618825 Berenberg European Micro Cap (0,25 %)
LU1726239723 Unilnstitutional Global Credit I (0,45 %)
LU1727360171 JPMorgan Funds - US Value Fund (0,50 %)
LU1733196908 Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)
LU1777188316 Fidelity Funds - Japan Advantage Fund (0,80 %)
LU1797811236 M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund (0,75 %)
LU1829331989 Threadneedle Lux - Credit Opportunities (0,50 %)
LU1832180779 Unilnstitutional Structured Credit (0,60 %)
LU1840469545 Privilege - Amber Event Europe (0,50 %)
LU1861216270 BlackRock Global Funds - Next Generation Technology Fund (0,68 %)
LU1861219290 BSF Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)
LU1864483752 Candriam Equities L Oncology Impact (0,48 %)
LU1883315647 Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %)
LU1883873652 Amundi Funds - US Pioneer Fund (0,70 %)
LU1925065655 Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund (0,25 %)
LU1932635003 Candriam Sustainable - Equity Climate Action (0,40 %)
LU1959967503 Berenberg European Small Cap (0,25 %)
LU1966110618 Unilnstitutional Equities Market Neutral (0,60 %) ²⁾
LU1982187079 Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities (0,18 %)
LU1998117540 Janus Henderson Global Equity Market Neutral Fund (1,40 %)
LU2004359829 IP Funds - IP Bond-Select (0,38 %)
LU2035328066 Unilnstitutional Interest Rates Market Neutral (0,40 %) ²⁾
LU2049314532 Schroder GAIA Helix (0,60 %)
LU2061570383 Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund (1,40 %)
LU2078662611 Assenagon Alpha Premium (0,55 %)
LU2080786408 BNP Paribas Funds - Sustainable US Multi-Factor Equity (0,25 %)
LU2123086501 Unilnstitutional Global Convertibles Dynamic (0,70 %) ²⁾
LU2178865460 DNB Fund - TMT Long Short Equities (0,50 %)
LU2200675218 UBS Lux Bond SICAV - China Fixed Income RMB (0,51 %)
LU2214765815 Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund (0,50 %)
LU2237439273 Amundi Funds - Global Subordinated Bond (0,21 %)
LU2253109396 Janus Henderson Horizon Japanese Smaller Companies Fund (0,75 %)
LU2276582314 Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund (1,00 %)
LU2286415703 Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities Plus (0,20 %)
LU2323046347 Privilege - Amber Event Europe (0,50 %)
LU2331752936 DMS-Velox Fund (1,00 %)
LU2339207545 Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund (0,01 %)
LU2367653693 Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund (1,00 %)
LU2367657090 Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund (0,75 %)
LU2367661019 Lumyna-MW ESG Market Neutral Tops UCITS Fund (1,00 %)
LU2367663494 Lumyna-MW ESG Market Neutral Tops UCITS Fund (0,75 %)
LU2367665515 Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund (0,75 %)
LU2380122288 UniThemen Defensiv A (0,60 %) ²⁾
BE0947854676 DPAM Capital B - Equities US Dividend Sustainable (0,80 %)
DE000A2DHU6 CHOM CAPITAL Active Return Europe UI (1,90 %)
DE000DWS1UP1 DWS Covered Bond Fund (0,25 %)
DE0008491069 UniEuroRenta (0,60 %)
FR0007078811 SICAV ODDO BHF - Metropole Selection (1,50 %)
FR0011510031 Candriam Long Short Credit (0,28 %)
FR0011550177 BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF (n.a.)
FR0013111382 Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs (1,35 %)
FR0013415999 Syquant Capital - Helium Opportunités (0,65 %)
FR0014001K72 Mandarine Gestion Mandarine Valeur (0,75 %)
IE00BDCI2442 BNY Mellon Global Funds PLC-Bny Mellon US Municipal Infrastructure Debt Fund (0,40 %)
IE00BDFXQM87 IAM Investments ICAV - IAM EIF Alpha Opportunities (1,25 %)

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

IE00BDVNV63 Wisdomtree Enhanced Commodity EX-Agriculture UCITS ETF (0,35 %)
IE00BD09K630 Heptagon Fund ICAV - Yacktman US Equity Fund (0,65 %)
IE00BFMNV645 Blackwall Europe Equity Fund (0,75 %)
IE00BFM6VK70 Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund (0,75 %)
IE00BFPM9J74 Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland (0,22 %)
IE00BFYGDH69 CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS (1,50 %)
IE00BFOD7Y67 Baillie Gifford Worldwide Funds Plc - Baillie Gifford Worldwide US Equity Growth (0,25 %)
IE00BF199699 GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund (0,20 %)
IE00BF4J0X07 Celsius Funds PLC - QMS Fund (0,80 %)
IE00BGNBWX89 Legg Mason Martin Currie European Unconstrained Fund (0,35 %)
IE00BG0R1870 Brown Advisory Fds-US Flex.Eq. (0,60 %)
IE00BH3ZBB87 Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund (0,90 %)
IE00BH4GY991 Heptagon Fund ICAV - Kopernik Global All-Cap Equity Fund (0,90 %)
IE00BH7Y7M45 Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II (0,75 %)
IE00BJ2DJ355 Candoris ICAV - Coho ESG US Large Cap Equity Fund (0,64 %)
IE00BJ357R08 Brown Advisory US Flexible Equity Fund (0,75 %)
IE00BKFYV273 MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund (0,75 %)
IE00BKLTRK46 Twelve Cat Bond Fund (0,60 %)
IE00BKPSV56 Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (0,20 %)
IE00BKT1DL55 PIMCO Funds: Global Investors Series plc - PIMCO Asia High Yield Bond Fund (0,65 %)
IE00BKVBG08 Brown Advisory US Sustainable Growth Fund (0,60 %)
IE00BKXBC696 Sphereinvest Global Uctis IcaV - Sphereinvest Global Credit Strategies Fund (0,80 %)
IE00BK7ZQ74 Granahan US Focused Growth Fund (0,95 %)
IE00BK6Q9N78 Lord Abbett Global Funds I plc - Lord Abbett High Yield Fund/Ireland (0,52 %)
IE00BK6RBL29 IAM True Partner Volatility UCITS Fund (1,50 %)
IE00BK7ZSW59 CFC Credit Funds ICAV - CFC Long/Short Credit Fund (0,50 %)
IE00BLGX613 MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative (0,85 %)
IE00BMF1KV26 IAM Investments ICAV - IAM EIJ Alpha Opportunities (0,60 %)
IE00BMF1KX40 IAM Inv.ICAV-True Part.Vol.UC. (0,60 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ³⁾	EUR	2.396.080,50
Erträge aus Rabattierung/Kick-Back-Zahlungen	EUR	2.396.080,50

Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ³⁾	EUR	0,00
-------------------------------------------------------------------------------	-----	------

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	1.067.306,68
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----	--------------

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung (§ 134c Abs. 4 Nr. 3 AktG)
Wir sind überzeugt, dass die Nachhaltigkeit langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Unternehmens haben kann. Unternehmen mit defizitären Nachhaltigkeitsstandards sind deutlich anfälliger für Reputationsrisiken, Regulierungsrisiken, Ereignisrisiken und Klagerisiken. Aspekte im Bereich ESG (Environmental, Social and Governance) können erhebliche Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung haben und sind somit wichtiger Bestandteil unseres Investmentprozesses. Insbesondere die Transformation eines Unternehmens hat bei uns einen hohen Stellenwert. Es gibt Unternehmen, bei denen für uns als nachhaltiger Investor keine Perspektiven erkennbar sind, die entweder ihr Geschäftsmodell nicht an nachhaltige Mindeststandards anpassen können oder wollen. Diese Unternehmen sind für uns als Investor schlicht uninteressant. Es gibt aber auch Unternehmen, die sich auf den Weg gemacht haben, um mit Blick auf Nachhaltigkeitskriterien besser zu werden oder ihr Geschäftsmodell anzupassen. Es ist für uns essenziell, auf diese Unternehmen zu setzen, die sich verbessern möchten, und sie durch Engagement auf diesem Weg zu begleiten.
Für die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung des Investments bei der Anlageentscheidung werden neben dem Geschäftsmodell der Zielgesellschaft insbesondere deren Geschäftsberichte und Finanzkennzahlen sowie sonstige Meldungen herangezogen, die Informationen zu finanziellen und nicht finanziellen Leistungen der Gesellschaft enthalten. Diese Kriterien werden in unserem Portfoliomanagement fortlaufend überwacht. Darüber hinaus berücksichtigt Union Investment im Interesse ihrer Kunden bei der Anlageentscheidung die gültigen BVI-Wohlverhaltensregeln und den Corporate Governance Kodex. Diese Richtlinien finden Anwendung in sämtlichen Fonds, bei denen Union Investment die vollständige Wertschöpfungskette im Investmentprozess verantwortet.

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern (§ 134c Abs. 4 Nr. 4 AktG)
Den Einsatz von Stimmrechtsberatern beschreibt die Gesellschaft in den Abstimmungsrichtlinien (Proxy Voting Policy), welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/ueber-uns/Richtlinien.html>.

Angaben zur Handhabung von Wertpapierleihe (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)
Die Handhabung der Wertpapierleihe im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften erfolgt gemäß den gesetzlichen Vorschriften nach §§200 ff. KAGB.

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)
Den Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung beschreibt die Gesellschaft im Abschnitt 7 der Union Investment Engagement Policy, welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/ueber-uns/Richtlinien.html>.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:
Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

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

- 1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.
- 2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell"
Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen. Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in der 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 der 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.

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	70.400.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	45.400.000,00
Davon variable Vergütung ⁴⁾	EUR	25.000.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		539

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
------------------------------------------------	------------	-------------

Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	5.800.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.700.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	3.100.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ⁵⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	0,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.
Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	75.300.000,00
davon feste Vergütung	EUR	53.100.000,00
davon variable Vergütung	EUR	22.200.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		623

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

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

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 3) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 4) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2021 geflossen sind.
- 5) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	18.109.527,77	n.a.	-2.836.470,83
in % des Fondsvermögen	0,75 %	n.a.	-0,12 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	J.P. Morgan SE
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	10.699.004,58	n.a.	167.793,03
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	Deutschland
2. Name	Bank of America Merrill Lynch International Ltd., London	n.a.	BofA Securities Europe S.A.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.426.573,19	n.a.	-721.453,44
2. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	Frankreich
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	Barclays Bank Ireland PLC
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.486.625,00	n.a.	-796.752,10
3. Sitzstaat	Irland	n.a.	Irland
4. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	Goldman Sachs Bank Europe SE
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	497.325,00	n.a.	-1.486.058,32
4. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	Deutschland
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	zweiseitig
	dreiseitig	n.a.	
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.	-502.095,91
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	-2.334.374,92
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	30.777.617,07	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA AA- A- BBB- BB+ BB	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR USD	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	9.119.127,25	n.a.	n.a.
unbefristet	10.358.626,65	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	12.862,25	n.a.	-13.911.678,23
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	103,29 %
Kostenanteil des Fonds	6.430,20	n.a.	443.225,68
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	6.430,20	n.a.	n.a.

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	443.225,68
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	-3,29 %

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	
	1,43 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾	
1. Name	Shell PLC
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.613.252,13
2. Name	Faurecia SE
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.494.389,52
3. Name	Meituan
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.800.062,72
4. Name	Spanien, Königreich
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.104.155,90
5. Name	Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM]
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.738.710,00
6. Name	Europäische Union
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	850.149,24
7. Name	Frankreich, Republik
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	563.502,43
8. Name	Nexans S.A.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	250.985,00
9. Name	Österreich, Republik
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	62.546,96

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	19.477.753,90

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 %

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 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.
- 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: Kontrolliert pro – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022 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 den "Jahresbericht" – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 4. Juli 2022

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 814,767 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2021)

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)

Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführer

Giovanni Gay
Andreas Köster
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 18.761 Millionen
(Stand: 31. Dezember 2021)

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 Anteilhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen im Amtsblatt zur Wiener Zeitung sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige 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 2022,
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