



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht

zum 31. März 2023

PrivatFonds: Kontrolliert pro

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des PrivatFonds: Kontrolliert pro zum 31.3.2023	6
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	34
Vorteile Wiederanlage	35
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	36

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 425 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Expertin für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,3 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.430 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.350 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 7.500 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment zum fünften Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2023 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung, seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2002, zum 21. Mal in Folge erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2023 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“. Union Investment wurde ebenfalls bei den Scope Investment Awards 2023 als beste Fondsgesellschaft für Aktienfonds Dividende ausgezeichnet. Der UniGlobal gewann zudem in der Kategorie internationale Aktienfonds. Bei den von f-fex und finanzen.net ausgerichteten German Fund Champions 2023 wurden wir erneut in der Kategorie „Aktien“ prämiert. Auch der TELOS ESG Company Check 2022 bestätigt, dass Union Investment höchste Anforderungen im Bereich Nachhaltigkeit erfüllt.

Wir halten hierbei die Bewertungsstufe „PLATIN“ für eine sehr professionelle und klar nachvollziehbare Integration von Nachhaltigkeitsaspekten auf verschiedenen Ebenen.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Der Trend zu steigenden Renditen setzte sich zu Beginn des Berichtszeitraums sowohl in den USA als auch in Europa fort. Für Gegenwind sorgten vor allem die anhaltend hohen Inflationsraten und die Reaktion der Notenbanker darauf. Lieferkettenprobleme und hohe Energiepreise aufgrund des anhaltenden Krieges in der Ukraine waren dabei wesentliche Preistreiber. Die Notenbanker reagierten, erhöhten die Leitzinsen und kündigten weitere Zinsschritte an. Bei vielen Anlegern mehrten sich daraufhin die Sorgen, die Geldpolitik der US-Notenbank könne zu expansiv ausfallen und die US-Wirtschaft womöglich in eine Rezession treiben. Die Furcht vor einer möglichen Wachstumsabschwächung sorgte dann kurzzeitig für Rückenwind. Die Folge waren deutliche Renditerückgänge. Ab August wendete sich jedoch das Blatt wieder. In Europa verschärfte sich die Energiekrise und in den USA zeigte sich die Wirtschaft noch sehr robust. Es kam daher zu einem weiteren Inflationsanstieg von bis zu zehn Prozent im Jahresvergleich. Die Notenbanken nahmen weitere Zinsschritte vor und kündigten zusätzliche Maßnahmen an.

Schwache Konjunkturdaten im dritten Quartal 2022 ließen zunächst die Hoffnung aufkommen, die Währungshüter könnten in Zukunft weniger restriktiv auftreten. Darüber hinaus gab es erste Anzeichen für eine abnehmende Inflationsdynamik. Anleger schauten daher sehr genau auf die US-Teuerungsrate. Im Oktober und November war diese rückläufig und auch im Euroraum stieg die Teuerung weniger schnell an. Die Folge waren deutlich niedrigere Renditen, die mit großen Kursgewinnen einhergingen. Zum Jahresende gerieten die Staatsanleihemärkte dann jedoch deutlich unter Druck, insbesondere in Europa. Nach besser als erwartet ausgefallenen Konjunkturdaten stellten die globalen Zentralbanken weitere Zinsschritte in Aussicht.

Zum Jahresbeginn 2023 reagierten die Anleger zunächst erleichtert auf den nachlassenden Inflationsdruck. In Erwartung einer weniger restriktiven Geldpolitik kam es zunächst zu rückläufigen Renditen. Im weiteren Verlauf fielen einige Konjunkturdaten besser als erwartet aus. So blickten etwa die Einkaufsmanager in den Firmen wieder optimistischer in die Zukunft. Darüber hinaus kam es aus Angst vor einem Fachkräftemangel bisher nicht zu Kündigungswellen.

Mit diesen Vorgaben kamen immer mehr Zweifel auf, ob die Geldpolitik tatsächlich bereits restriktiv genug sei. Dazu erwies sich die Kerninflation als hartnäckig, was für einen hohen unterliegenden Preisdruck sprach. Schnell kam es zu wieder deutlich steigenden Renditen. In den USA kletterten zweijährige Staatsanleihen zeitweise über die Marke von fünf Prozent.

Doch schon kurze Zeit später sorgte die Silicon Valley Bank (SVB) aus den USA für Aufsehen und Verunsicherung. Wenig später geriet auch die global vernetzte Schweizer Großbank Credit Suisse ins Straucheln. Beide Institute waren durch hohe Abflüsse auf der Einlagenseite in Schieflage geraten und mussten letztlich von staatlicher Seite gerettet werden. In diesem Zusammenhang kamen Erinnerungen an die Finanzkrise von 2008 auf und Anleger flüchteten sich in Staatsanleihen. Innerhalb kürzester Zeit kam es zu deutlich rückläufigen Renditen. Parallel dazu kassierten viele Marktteilnehmer ihre Erwartungen an die Geldpolitik, denn die Pleite der SVB wurde auch durch den schnellen Zinsanstieg begünstigt. Anleger begannen daher daran zu zweifeln, dass die Währungshüter die Leitzinsen noch deutlich weiter anheben würden, da doch die Turbulenzen bereits für eine Straffung der Finanzierungsbedingungen gesorgt hatten.

Trotz der einsetzenden Erholung im neuen Jahr verloren US-Staatsanleihen, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, im Berichtszeitraum 4,4 Prozent an Wert. Die Verluste für Euro-Staatsanleihen beliefen sich auf 11,8 Prozent (iBoxx Euro Sovereigns-Index).

Europäische Unternehmensanleihen litten zunächst unter den steigenden Risikoauflagen. Die höhere Risikobereitschaft zu Beginn des neuen Jahres beflügelte dann lange Zeit die europäischen Unternehmensanleihen. Insgesamt blieb jedoch ein Minus in Höhe von 7,7 Prozent, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index (ER00). Anleihen aus den Schwellenländern waren ebenfalls von einer hohen Risikoaversion belastet und verloren, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, rund 7 Prozent an Wert.

Aktienbörsen mit gemischtem Bild

Nach einem ausgesprochen guten Börsenjahr 2021 gerieten die Kapitalmärkte im Berichtszeitraum in Turbulenzen. Mit Blick auf die anziehende Inflation hatten wichtige Notenbanken wie die Federal Reserve (Fed) in den USA und die Europäische Zentralbank (EZB) frühzeitig eine geldpolitische Normalisierung angekündigt. Mit dem Ukraine-Krieg nahm die Unsicherheit auch in Bezug auf die weitere Konjunktur- und Inflationsentwicklung erheblich zu. Die Teuerung kletterte vor allem aufgrund des starken Anstiegs der Energie- und Agrarpreise auf den höchsten Stand seit der Ölkrise in den 1970er Jahren. Die Kursrückgänge weiteten sich weltweit auf sämtliche Aktienbörsen aus.

Die ökonomischen Folgen des Ukraine-Kriegs wurden immer deutlicher.

Aufgrund seiner Nähe zum Kriegsgeschehen und der höheren Abhängigkeit von russischen Energielieferungen bekam Europa den Anstieg der Energiepreise weitaus stärker zu spüren als die USA. Die US-Börsen gerieten hingegen wegen des weit restriktiveren geldpolitischen Kurses der Notenbank Fed unter erheblichen Druck. Gleichzeitig nahmen die Wachstumssorgen zu. Erst im Oktober und insbesondere im November 2022 zogen die Aktienkurse wieder merklich an. Die Marktteilnehmer hofften, dass ein Großteil der Zinserhöhungen schon hinter uns liegen würde, zudem fiel die Berichtssaison zum dritten Quartal 2022 besser als erwartet aus. Die Notenbanken erhöhten die Zinsen erneut und kündigten weitere Zinsschritte an, woraufhin die Kurse im Dezember wieder sanken.

Im Januar 2023 kam es zu einer Jahresanfangsrally, ausgelöst von unerwartet guten Quartalsergebnissen sowie von Hoffnungen auf eine Erholung in China. Auch gab es Anzeichen auf eine Abschwächung der Inflation. Im Februar 2023 sorgten die verhaltenen Geschäftsausblicke der Unternehmen und überraschend hartnäckige Inflationsdaten wieder für Einbußen. Im Zuge des kräftigen Zinsanstiegs gerieten Wachstumsaktien, insbesondere US-Technologietitel, unter erheblichen Druck, während erstmals seit langem Value-Aktien wieder gefragt waren. Im März kam es zu Turbulenzen im Bankensektor, welche die Angst vor einer erneuten globalen Bankenkrise schürten. Ein besonderer Fokus lag auf der Schweizer Großbank Credit Suisse, die schon lange mit Problemen zu kämpfen hatte und durch die Spannungen am US-Bankenmarkt in Liquiditätsgänge geriet. Erst die Übernahme durch die UBS mit Unterstützung der Schweizer Regierung, begleitet von den Beteuerungen der großen Notenbanken, dass die Finanzmarktstabilität gesichert sei, konnte die Marktteilnehmer wieder beruhigen. Auf jeden Fall sind seitdem die Hoffnungen gewachsen, dass der Zinserhöhungszyklus bald seinen Höhepunkt erreicht haben sollte. Folglich waren Wachstumstitel im März wieder gefragt. Zuletzt entwickelten sich die europäischen Börsen weit besser als der US-Markt.

Vor diesem Hintergrund verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtszeitraum, gemessen am MSCI Welt-Index in Lokalwährung, per saldo einen Verlust von sieben Prozent. Auch die US-amerikanischen Börsen mussten deutliche Einbußen hinnehmen, der marktweite S&P 500-Index gab 9,3 Prozent ab. Der auf die traditionellen Industrien fokussierte Dow Jones Industrial Average fiel weit weniger stark um 4,1 Prozent (jeweils in Lokalwährung). In Europa gewann der EURO STOXX 50-Index hingegen 10,6 Prozent, während der DAX 40-Index im Berichtszeitraum um 8,4 Prozent zulegte. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in lokaler Währung um 0,8 Prozent. Die Märkte der Schwellenländer verloren, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, 9,3 Prozent an Wert.

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 zu erreichen bzw. zu übertreffen. Das Fondsmanagement trifft dabei auf Basis aktueller Kapitalmarkt einschätzungen 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 75 Prozent. Dieser teilte sich in 50 Prozent Aktienfonds, 16 Prozent Rentenfonds und 9 Prozent Mischfonds auf. Der Anteil an Liquidität betrug 12 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Zertifikaten auf Edelmetalle, in Rentenanlagen 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 31 Prozent des Aktienvermögens. Weiterhin investierten die Aktienfonds zum

Ende der Berichtsperiode im globalen Raum mit 29 Prozent, Europa mit 20 Prozent und Asien mit 10 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Aktienfonds durch kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und Großbritannien. Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend im globalen Raum mit zuletzt 44 Prozent des Rentenvermögens. Weiterhin investierten die Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode in Europa mit 31 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Rentenfonds durch kleinere Engagements in Nordamerika und Asien. Kleinere Engagements in Mischfonds ergänzten die Investmentfondsaufteilung.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 38 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 29 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 fünf Jahren und vier Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,75 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. Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hielt jedoch über weite Strecken von 2022 an seiner Null-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Erst zum Jahresende reagierte die Regierung in Peking auf den zunehmenden Unmut in der Bevölkerung und hob überraschend die Restriktionen auf. Die Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 dürften damit sinken. Aus globaler Sicht sind die von Corona ausgehenden Risiken für das Wirtschaftswachstum bereits im Verlauf des Jahres 2022 sukzessive zurückgegangen. Die schnellsten Leitzinsanhebungen der wichtigsten Notenbanken seit 60 Jahren hatten Auswirkungen auf die Finanzmarktstabilität und zu Turbulenzen im Bankensektor geführt. Nachdem zunächst die Insolvenz der Silicon Valley Bank, einem US-Spezialinstitut, nach einem starken Abfluss von Einlagen vor allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der

Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-Nachrangsanleihen verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von Anteilen an US-amerikanischen Aktienfonds. 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 Wertverlust von 8,92 Prozent (nach BVI-Methode).

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

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	17.729.623,60	0,80
Lebensmittel, Getränke & Tabak	9.412.212,64	0,42
Versicherungen	8.527.202,43	0,38
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	7.010.473,59	0,32
Summe	42.679.512,26	1,92
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Deutschland	29.506.705,28	1,33
Großbritannien	20.531.276,00	0,93
Vereinigte Staaten von Amerika	17.279.540,66	0,78
Niederlande	11.998.208,00	0,54
Singapur	7.976.000,00	0,36
Schweiz	4.880.000,00	0,22
Supranationale Institutionen	2.473.025,00	0,11
Summe	94.644.754,94	4,27
3. Zertifikate	123.248.627,29	5,56
4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	567.580.386,41	25,60
Europa	205.124.921,80	9,25
Asien	96.495.237,25	4,35
Großbritannien	21.894.147,97	0,99
Emerging Markets	12.619.617,49	0,57
sonstige	10.737.365,37	0,48
Indexfonds		
Global	182.651.601,71	8,24
Emerging Markets	9.946.196,76	0,45
Rentenfonds		
Global	307.232.631,79	13,86
Europa	37.319.836,98	1,68
Asien	9.975.760,00	0,45
Mischfonds		
Global	188.552.142,71	8,51
Europa	10.894.316,24	0,49
Summe	1.661.024.162,48	74,93
5. Derivate	29.039.623,72	1,31
6. Bankguthaben	294.687.364,59	13,29
7. Sonstige Vermögensgegenstände	6.063.097,25	0,27
Summe	2.251.387.142,53	101,55
II. Verbindlichkeiten	-34.659.374,21	-1,55
III. Fondsvermögen	2.216.727.768,32	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
01.04.2022 - 31.03.2023

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		2.419.247.433,57
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-23.736.632,73
2. Mittelzufluss (netto)		38.810.805,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	195.126.182,19	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-156.315.377,17	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		167.626,58
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-217.761.464,12
Davon nicht realisierte Gewinne	-32.079.048,84	
Davon nicht realisierte Verluste	-132.102.119,71	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		2.216.727.768,32

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	333.670,60
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	394.692,36
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.242.711,80
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	2.183.661,59
5. Erträge aus Investmentanteilen	4.456.868,08
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	44.831,48
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-9.620,95
8. Sonstige Erträge	1.887.608,95
Summe der Erträge	10.534.423,91
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	62,74
2. Verwaltungsvergütung	34.237.206,73
3. Sonstige Aufwendungen	4.597.858,93
Summe der Aufwendungen	38.835.128,40
III. Ordentlicher Nettoertrag	-28.300.704,49
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	232.589.151,18
2. Realisierte Verluste	-257.868.742,26
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-25.279.591,08
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-53.580.295,57
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-32.079.048,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-132.102.119,71
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-164.181.168,55
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-217.761.464,12

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	368.822.310,52	26,30
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-53.580.295,57	-3,82
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	130.329,88	0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	276.125.904,72	19,69
III. Gesamtausschüttung	38.985.780,35	2,78
1. Endausschüttung	38.985.780,35	2,78
a) Barausschüttung	38.985.780,35	2,78

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
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
31.03.2023	2.216.727.768,32	158,07

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Stammdaten des Fonds

PrivatFonds: Kontrolliert pro	
Auflegungsdatum	01.07.2010
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	14.023.661,997
Anteilwert (in Fondswährung)	158,07
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 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Borsegehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE000BASF111	BASF SE	STK	60.000,00	60.000,00	0,00	EUR	48,3600	2.901.600,00	0,13
								2.901.600,00	0,13

Großbritannien

GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	STK	100.000,00	100.000,00	0,00	GBP	26,7800	3.048.724,95	0,14
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	STK	100.000,00	100.000,00	0,00	GBP	28,4050	3.233.720,40	0,15
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	STK	100.000,00	100.000,00	0,00	GBP	61,5800	7.010.473,59	0,32
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	STK	50.000,00	50.000,00	0,00	GBP	54,7800	3.118.169,40	0,14
								16.411.088,34	0,75

Kanada

CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	STK	50.000,00	50.000,00	0,00	CAD	68,9000	2.343.537,42	0,11
								2.343.537,42	0,11

Schweiz

CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	55.000,00	55.000,00	0,00	CHF	111,4600	6.178.492,24	0,28
								6.178.492,24	0,28

Vereinigte Staaten von Amerika

US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	STK	30.000,00	30.000,00	0,00	USD	308,7700	8.527.202,43	0,38
US6516391066	Newmont Corporation	STK	140.000,00	140.000,00	0,00	USD	49,0200	6.317.591,83	0,28
								14.844.794,26	0,66

Summe Aktien

								42.679.512,26	1,93
--	--	--	--	--	--	--	--	----------------------	-------------

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2598746290	4,500% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v. 23(2028)	EUR	7.200.000,00	7.200.000,00	0,00	%	101,8840	7.335.648,00	0,33
XS0866310088	3,550% AT & T Inc. v.12(2032)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	97,1020	4.855.100,00	0,22
XS1144088165	2,600% AT & T Inc. v.14(2029)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	%	93,0440	1.953.924,00	0,09
XS2342060360	1,106% Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032) ²⁾	EUR	5.200.000,00	5.200.000,00	0,00	%	74,5990	3.879.148,00	0,17
XS1664644983	2,250% B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2030)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	82,1160	4.105.800,00	0,19
XS2589367528	5,375% B.A.T. Netherlands Finance BV EMTN Reg.S. v. 23(2031)	EUR	4.700.000,00	4.700.000,00	0,00	%	97,7140	4.592.558,00	0,21
XS2391790610	3,750% British American Tobacco Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	74,5100	3.725.500,00	0,17
DE0001102333	1,750% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 14(2024) ³⁾	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	%	99,0460	19.809.200,00	0,89

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1802465846	1,500% DBS Group Holdings Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v. 18(2028) ²⁾	EUR	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00 %	99,7000	7.976.000,00	0,36
DE000A0D24Z1	2,081% Deutsche Postbank Funding Trust III FRN Perp. ²⁾	EUR	1.738.000,00	1.738.000,00	0,00 %	66,0000	1.147.080,00	0,05
XS2586739729	5,250% Imperial Brands Finance Netherlands B.V. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	7.500.000,00	7.500.000,00	0,00 %	98,7420	7.405.650,00	0,33
XS1716245094	1,875% Philip Morris International Inc. v.17(2037)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	65,7500	1.972.500,00	0,09
XS2592301365	4,250% Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	99,0120	1.485.180,00	0,07
CH1236363391	4,375% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 23(2031) ³⁾	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	97,6000	4.880.000,00	0,22
DE000A3E5FR9	0,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2031)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	68,6880	1.030.320,00	0,05
DE000A3MP4T1	0,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	88,0900	2.642.700,00	0,12
Summe verzinsliche Wertpapiere							78.796.308,00	3,56
Zertifikate								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A059GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v. STK 07(2199) ⁴⁾	EUR	1.336.485,00	850.000,00	0,00 EUR	58,5350	78.231.149,48	3,53
IE00B43VDT70	Invesco Physical Markets Plc./Silber Feinunze Zert. v. 11(2100)	STK	684.700,00	450.000,00	0,00 USD	23,0425	14.523.796,14	0,66
CH0363893790	UBS AG/Bloomberg Brent Crude Sub Total Return Index Zert. v.17(2199)	EUR	6.000,00	11.000,00	5.000,00 USD	981,7500	5.422.535,21	0,24
Summe Zertifikate							98.177.480,83	4,43
Summe börsengehandelte Wertpapiere							219.653.301,09	9,92
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
DE000A0DEN75	2,667% Deutsche Postbank Funding Trust I FRN Perp. ²⁾	EUR	2.132.000,00	2.132.000,00	0,00 %	65,5000	1.396.460,00	0,06
XS2586123965	4,867% Ford Motor Credit Co. LLC v.23(2027)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00 %	97,0000	3.880.000,00	0,18
Summe verzinsliche Wertpapiere							5.276.460,00	0,24
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							5.276.460,00	0,24
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
USD								
USU64106CD47	5,250% Nestlé Holdings Inc. Reg.S. v.23(2026)	USD	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00 %	102,4320	2.074.476,66	0,09
Summe verzinsliche Wertpapiere							2.074.476,66	0,09
Zertifikate								
Schweiz								
CH0544047134	UBS AG/UBS Best of Commodities Total Return Portfolio Zert. v.20(2027)	EUR	257.515,00	0,00	0,00 USD	105,7600	25.071.146,46	1,13
Summe Zertifikate							25.071.146,46	1,13
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							27.145.623,12	1,22
Nicht notierte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
LU2542747121	2,507% European Investment Bank (EIB) Reg.S. v. 22(2024)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00 %	98,9210	2.473.025,00	0,11
DE000A30V6H0	3,531% Siemens AG v.23(2024)	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00 %	100,4081	6.024.485,28	0,27
Summe verzinsliche Wertpapiere							8.497.510,28	0,38
Summe nicht notierte Wertpapiere							8.497.510,28	0,38

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Summe nicht notierte Wertpapiere							8.497.510,28	0,38
Investmentanteile								
Gruppeneigene Investmentanteile								
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates M	ANT	3.066,00	2.795,00	2.900,00	EUR 10.251,2500	31.430.332,50	1,42
LU1087802150	Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund EUR hedged dis	ANT	152.000,00	0,00	0,00	EUR 65,6300	9.975.760,00	0,45
LU1966110618	Uninstitutional Equities Market Neutral	ANT	215.999,00	165.999,00	0,00	EUR 100,8800	21.789.979,12	0,98
LU2123086501	Uninstitutional Global Convertibles Dynamic	ANT	68.744,00	0,00	0,00	EUR 111,6700	7.676.642,48	0,35
LU1726239723	Uninstitutional Global Credit I	ANT	176.446,00	0,00	0,00	EUR 82,0300	14.473.865,38	0,65
LU0175818722	Uninstitutional Short Term Credit	ANT	527.585,00	0,00	0,00	EUR 43,9000	23.160.981,50	1,04
LU1832180779	Uninstitutional Structured Credit	ANT	147.177,00	0,00	0,00	EUR 101,5900	14.951.711,43	0,67
LU2486848448	Unithemen Aktien	ANT	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR 105,4100	2.108.200,00	0,10
LU2380122288	UniThemen Defensiv A	ANT	200.000,00	0,00	0,00	EUR 46,1700	9.234.000,00	0,42
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							134.801.472,41	6,08
Gruppenfremde Investmentanteile								
LU1890797613	ABN AMRO Funds - Pzena European Equities	ANT	51.138,00	51.138,00	0,00	EUR 122,3170	6.255.046,75	0,28
LU1982187079	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities	ANT	33.716,00	20.664,00	0,00	EUR 984,5700	33.195.762,12	1,50
LU2286415703	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities Plus	ANT	1.753,00	0,00	2.050,00	EUR 954,7200	1.673.624,16	0,08
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value	ANT	5.465,00	0,00	0,00	EUR 1.203,5900	6.577.619,35	0,30
LU2237439273	Amundi Funds - Global Subordinated Bond	ANT	3.000,00	8.000,00	5.000,00	EUR 860,4700	2.581.410,00	0,12
LU1120874786	Amundi Funds - Volatility World	ANT	11.169,00	0,00	2.047,00	EUR 989,1700	11.048.039,73	0,50
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	ANT	87.350,00	16.009,00	0,00	EUR 94,9000	8.289.515,00	0,37
DE000AONEKQ8	Aramea Rendite Plus	ANT	30.000,00	30.000,00	0,00	EUR 150,3100	4.509.300,00	0,20
LU2078662611	Assenagon Alpha Premium	ANT	6.391,00	0,00	0,00	EUR 1.075,0000	6.870.325,00	0,31
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	ANT	16.282,00	1.547,00	0,00	EUR 1.156,4600	18.829.481,72	0,85
IE0008365516	AXA IM US Equity QI	ANT	524.904,00	361.964,00	0,00	USD 46,1000	22.275.682,96	1,00
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap	ANT	261.891,00	0,00	0,00	EUR 151,2400	39.608.394,84	1,79
LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	ANT	1.127.619,00	2.060.151,00	4.200.000,00	EUR 10,2500	11.558.094,75	0,52
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	ANT	154.897,00	0,00	31.889,00	EUR 116,8600	18.101.263,42	0,82
LU1163202150	Bluebay Financial Capital Bond Fund	ANT	15.000,00	80.000,00	278.723,00	EUR 94,6800	1.420.200,00	0,06
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	ANT	38.186,00	12.277,00	0,00	EUR 133,2000	5.086.375,20	0,23
LU0102000758	BNP Paribas Funds Japan Small Cap	ANT	66.666,00	0,00	0,00	JPY 17.750,0000	8.186.022,65	0,37
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return	ANT	4.292,00	0,00	2.443,00	EUR 1.105,4400	4.744.548,48	0,21
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	ANT	957.834,00	116.870,00	0,00	EUR 13,6920	13.114.663,13	0,59
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund	ANT	136.124,00	0,00	0,00	EUR 48,8900	6.655.102,36	0,30
IE0031575495	Brandes Investment Funds PLC - Brandes U.S. Value Fund	ANT	1.019.969,00	800.000,00	0,00	USD 21,4200	20.112.064,79	0,91
IE000T01W6N0	Brook European Focus Fund	ANT	275.844,00	0,00	0,00	EUR 30,3241	8.364.721,04	0,38
LU1861219290	BSF Emerging Companies Absolute Return Fund	ANT	36.013,00	0,00	5.000,00	EUR 106,2500	3.826.381,25	0,17
FR0011510031	Candriam Long Short Credit	ANT	11.117,00	0,00	0,00	EUR 1.069,4700	11.889.297,99	0,54
IE00BK7ZSW59	CIFC Credit Funds ICAV - CIFC Long/Short Credit Fund	ANT	9.657,00	2.994,00	0,00	EUR 1.038,5090	10.028.881,41	0,45
IE00BFX50C71	CIM Dividend Income Fund	ANT	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	USD 8,7979	21.867.141,67	0,99
LU2214765815	Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund	ANT	163.080,00	59.975,00	0,00	EUR 108,9923	17.774.464,28	0,80
LI0214430972	Craton Capital Precious Metal Fund	ANT	100.000,00	100.000,00	0,00	USD 118,5600	10.914.112,12	0,49
LU2331752936	DMS-Velox Fund	ANT	86.647,00	9.448,00	0,00	EUR 112,0590	9.709.576,17	0,44
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities	ANT	108.588,00	0,00	0,00	EUR 110,3312	11.980.644,35	0,54
IE00B520HN47	Dodge & Cox Worldwide Funds plc - U.S. Stock Fund	ANT	2.798.764,00	2.600.000,00	0,00	USD 37,5900	96.847.591,60	4,37
DE000DWS1UP1	DWS Covered Bond Fund	ANT	113.961,00	0,00	0,00	EUR 51,6800	5.889.504,48	0,27
LU1490674006	DWS Invest Euro Corporate Bonds	ANT	219.659,00	216.432,00	340.000,00	EUR 97,5600	21.429.932,04	0,97
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	ANT	6.586,00	0,00	0,00	EUR 1.272,8800	8.383.187,68	0,38
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	ANT	3.495,00	0,00	0,00	EUR 1.857,3200	6.491.333,40	0,29
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	ANT	586,00	0,00	0,00	EUR 0,0100	5,86	0,00
LU1777188316	Fidelity Funds - Japan Value Fund	ANT	800.000,00	0,00	0,00	JPY 1.468,0000	8.124.305,19	0,37
FR0013111382	Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs	ANT	5.882,00	0,00	0,00	EUR 1.829,5000	10.761.119,00	0,49
LU0690374029	Fundsmith SICAV - Fundsmith Equity Fund	ANT	1.480.563,00	1.300.000,00	0,00	EUR 54,2200	80.276.125,86	3,62
LU0099407073	GAM Multistock - Swiss Small & Mid Cap Equity	ANT	5.790,00	0,00	0,00	CHF 1.518,7600	8.862.749,85	0,40
IE00B6TLWG59	GAM Star Cat Bond Fund	ANT	874.208,00	0,00	0,00	EUR 14,1587	12.377.648,81	0,56
IE00B50JD354	GAM Star Credit Opportunities EUR	ANT	206.641,00	500.000,00	293.359,00	EUR 13,4147	2.772.027,02	0,13
IE00B3CTG856	GAM Star Fund PLC - GAM Star European Equity	ANT	194.086,00	0,00	0,00	EUR 38,5736	7.486.595,73	0,34

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
IE00B59P9M57	GAM Star Global Rates	ANT	375.512,00	0,00	0,00	EUR 15,5811	5.850.890,02	0,26
LU0300506499	Generali Investments SICAV - Euro Future Leaders	ANT	0,00	0,00	0,00	EUR 210,9200	0,42	0,00
IE00BF199699	GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund	ANT	459.312,00	149.767,00	0,00	EUR 20,7900	9.549.096,48	0,43
IE00BKPSV56	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	ANT	151.863,00	0,00	0,00	EUR 96,6000	14.669.965,80	0,66
IE00BH4GY991	Heptagon Fund ICAV - Kopernik Global All-Cap Equity Fund	ANT	502.311,00	470.000,00	0,00	EUR 217,1628	109.083.263,23	4,92
LU2279002708	HSBC Global Investment Funds - Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend	ANT	1.950.000,00	1.950.000,00	0,00	USD 7,9770	14.319.386,91	0,65
IE00BMF1KV26	IAM Investments ICAV - IAM EJP Alpha Opportunities	ANT	4.020,00	0,00	0,00	EUR 908,7843	3.653.312,73	0,16
IE00BMF1KX40	IAM True Partner Volatility UCITS Fund	ANT	5.393,00	0,00	3.032,00	EUR 896,3960	4.834.263,63	0,22
IE00B3YCGJ38	Invesco S&P 500 UCITS ETF	ANT	95.220,00	0,00	35.000,00	USD 785,3100	68.836.618,06	3,11
LU2004359829	IP Fonds - IP Bond-Select	ANT	69.842,00	0,00	0,00	EUR 45,3200	3.165.239,44	0,14
IE0007M7GG41	Ironshield High Yield Alpha Fund	ANT	41.000,00	41.000,00	0,00	EUR 102,4184	4.199.154,40	0,19
IE00BMTX1Y45	iShares S&P 500 Swap UCITS ETF	ANT	11.419.010,00	0,00	3.900.000,00	USD 6,5343	68.687.505,33	3,10
IE00BMXC8L31	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Select Values Fund	ANT	7.719.657,00	0,00	0,00	EUR 0,9520	7.349.113,46	0,33
LU1998117540	Janus Henderson Global Equity Market Neutral Fund	ANT	245.429,00	0,00	256.009,00	EUR 19,1274	4.694.418,65	0,21
LU0966752916	Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund	ANT	1.564.792,00	0,00	0,00	EUR 6,0798	9.513.622,40	0,43
LU2253109396	Janus Henderson Horizon Japanese Smaller Companies Fund	ANT	111.111,00	0,00	0,00	JPY 8.804,4800	6.767.541,92	0,31
LU1727360171	JPMorgan Funds - US Value Fund	ANT	215.189,00	150.000,00	0,00	USD 143,3900	28.404.631,05	1,28
IE00BM9TJH10	Lazard Rathmore Alternative Fund	ANT	137.748,00	59.394,00	0,00	EUR 97,0358	13.366.487,38	0,60
IE00BGNBW89	Legg Mason Martin Currie European Unconstrained Fund	ANT	45.298,00	0,00	0,00	EUR 129,7500	5.877.415,50	0,27
LU2339207545	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund	ANT	90.000,00	0,00	0,00	EUR 90,5000	8.145.000,00	0,37
LU2367663494	Lumyna-MW ESG Market Neutral Tops UCITS Fund	ANT	48.288,00	0,00	0,00	EUR 109,7394	5.299.096,15	0,24
LU2367657090	Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund	ANT	107.081,00	26.618,00	0,00	EUR 100,0275	10.711.044,73	0,48
LU2367665515	Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund	ANT	179.404,00	0,00	0,00	EUR 116,7536	20.946.062,85	0,94
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	ANT	51.768,00	0,00	0,00	EUR 165,2400	8.554.144,32	0,39
IE00BK77QN81	MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative	ANT	115.322,00	115.322,00	0,00	EUR 107,8700	12.439.784,14	0,56
IE00BMW96F54	Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative	ANT	1.205,00	0,00	0,00	EUR 10.808,5300	13.024.278,65	0,59
IE00BLKGX613	MAN Funds VI PLC - Man GIG Innovation Equity Alternative	ANT	105.883,00	0,00	96.646,00	EUR 90,1900	9.549.587,77	0,43
IE00BNG2SW89	MAN Funds VI PLC-Man GIG Convertible Arbitrage Alternative	ANT	33.587,00	33.587,00	0,00	EUR 97,5500	3.276.411,85	0,15
IE00B5649G90	MAN GLG Japan CoreAlpha Equity	ANT	273.333,00	180.000,00	0,00	JPY 28.211,0000	53.343.405,21	2,41
IE00BYVQ5433	Man GLG Pan-European Equity Growth	ANT	56.929,00	0,00	0,00	EUR 172,6600	9.829.361,14	0,44
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund	ANT	17.549,00	0,00	0,00	EUR 334,5554	5.871.111,84	0,26
LU1985812830	MFS Meridian Funds - Contrarian Value Fund	ANT	276.000,00	276.000,00	0,00	EUR 168,3400	46.461.840,00	2,10
LU1797811236	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund	ANT	599.723,00	0,00	0,00	EUR 13,1275	7.872.863,68	0,36
IE000PG3ZH79	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS	ANT	81.102,00	81.102,00	0,00	EUR 103,4968	8.393.797,47	0,38
IE000QI54GR7	MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund	ANT	81.102,00	81.102,00	0,00	EUR 111,6405	9.054.267,83	0,41
IE00BZ090894	Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund	ANT	1.700.000,00	1.800.000,00	100.000,00	EUR 11,1600	18.972.000,00	0,86
IE00B63RFN75	Old Mutual African Frontiers Fund	ANT	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	USD 7,7760	10.737.365,37	0,48
IE0030395952	PineBridge Japan Small Cap Equity Fund	ANT	88.888,00	0,00	0,00	JPY 9.358,3646	5.754.575,37	0,26
LU2323046347	Privilege - Amber Event Europe	ANT	497.550,00	0,00	0,00	EUR 12,3601	6.149.767,76	0,28
LU1844121795	Quadrige Investors - Igneo Fund	ANT	320.000,00	320.000,00	0,00	USD 77,8500	22.932.891,47	1,03
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II	ANT	756.968,00	0,00	0,00	USD 18,1100	12.619.617,49	0,57
LU2049314532	Schroder GAIA Helix	ANT	73.208,00	0,00	0,00	EUR 109,1300	7.989.189,04	0,36
LU0106259392	Schroder ISF Latin American	ANT	250.000,00	250.000,00	0,00	USD 48,2344	11.100.616,77	0,50
LU0264924241	Sparinvest SICAV - European Value EUR R	ANT	34.536,00	34.536,00	0,00	EUR 180,0200	6.217.170,72	0,28
IE00BKXBC696	Sphereinvest Global Ucits IcaV - Sphereinvest Global Credit Strategies Fund	ANT	32.742,00	0,00	0,00	USD 117,9796	3.556.004,84	0,16
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunites	ANT	15.171,00	0,00	0,00	EUR 1.105,6100	16.773.209,31	0,76
LU1829331989	Threadneedle Lux - Credit Opportunities	ANT	342.115,00	0,00	0,00	EUR 9,6172	3.290.188,38	0,15
LU1687403367	TRIGON - New Europe Fund E EUR	ANT	280.000,00	280.000,00	0,00	EUR 39,6300	11.096.400,00	0,50
IE00BKLTRK46	Twelve Cat Bond Fund	ANT	103.749,00	0,00	0,00	EUR 107,4700	11.149.905,03	0,50
IE00BFPM9J74	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/ Ireland	ANT	65.044,00	0,00	0,00	EUR 152,9149	9.946.196,76	0,45
IE000SR9E9D7	Variety Capital IcaV-Variety Ckc Credit Opportunity Fund	ANT	68.381,00	68.381,00	0,00	USD 101,5600	6.393.053,82	0,29

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
LU1925065655	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund	ANT	99.460,00	0,00	0,00	EUR 98,7000	9.816.702,00	0,44
IE00B6TYHG95	Wellington Strategic European Equity Fund	ANT	441.512,00	0,00	0,00	EUR 36,2644	16.011.167,77	0,72
IE00BDVNV63	Wisdomtree Enhanced Commodity EX-Agriculture UCITS ETF	ANT	600.000,00	0,00	0,00	EUR 10,7860	6.471.600,00	0,29
LU0946790796	XAIA Credit Basis II	ANT	19.000,00	0,00	0,00	EUR 1.114,5200	21.175.880,00	0,96
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital	ANT	23.060,00	0,00	0,00	EUR 1.173,8700	27.069.442,20	1,22
LU2009147757	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	ANT	4.704.182,00	10.247.329,00	5.543.147,00	USD 8,9265	38.655.878,32	1,74
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							1.526.222.690,07	68,88
Summe der Anteile an Investmentanteilen							1.661.024.162,48	74,96
Summe Wertpapiervermögen							1.921.597.056,97	86,72

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/USD Future Juni 2023	EUX	USD	Anzahl -1.200				-3.319.524,99	-0,15
Summe der Devisen-Derivate							-3.319.524,99	-0,15

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2023	CME	USD	Anzahl 461				5.139.197,28	0,23
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2023	EUX	EUR	Anzahl -2.488				-5.310.559,79	-0,24
STOXX Small 200 Index Future Juni 2023	EUX	EUR	Anzahl -4.401				-253.923,01	-0,01

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2023/4.450,00	EUX		Anzahl 12.000		EUR	13,2000	1.584.000,00	0,07
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2023/4.500,00	EUX		Anzahl 12.000		EUR	6,3000	756.000,00	0,03
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2023/4.400,00	EUX		Anzahl 7.000		EUR	66,9000	4.683.000,00	0,21
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2023/4.500,00	EUX		Anzahl 5.000		EUR	35,0000	1.750.000,00	0,08
Call on Nasdaq 100 Index Juni 2023/14.000,00	CBO		Anzahl 50		USD	276,9500	1.274.739,94	0,06
Call on Nasdaq 100 Index Juni 2023/15.000,00	CBO		Anzahl 150		USD	40,7000	561.999,45	0,03
Call on Nasdaq 100 Index Mai 2023/13.800,00	CBO		Anzahl 60		USD	181,6000	1.003.037,83	0,05
Call on S&P 500 Index Juni 2023/4.250,00	CBO		Anzahl 1.050		USD	73,2500	7.080.226,46	0,32
Call on S&P 500 Index Juni 2023/4.300,00	CBO		Anzahl 200		USD	53,8000	990.518,27	0,04
Call on S&P 500 Index Juni 2023/4.350,00	CBO		Anzahl 1.500		USD	38,2500	5.281.690,14	0,24
Call on S&P 500 Index Juni 2023/4.400,00	CBO		Anzahl 200		USD	26,5000	487.894,69	0,02
Call on S&P 500 Index Juni 2023/4.450,00	CBO		Anzahl 450		USD	17,9000	741.507,87	0,03
Call on S&P 500 Index Juni 2023/4.550,00	CBO		Anzahl 600		USD	7,9500	439.105,22	0,02
Summe der Aktienindex-Derivate							26.208.434,35	1,18

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate SRI Total Return Index Value Unhedged EUR Future Juni 2023	EUX	EUR	400.000				130.000,00	0,01
CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2023	CBT	USD	11.900.000				469.850,30	0,02
CBT 30YR US Ultra Bond Future Juni 2023	CBT	USD	8.800.000				513.900,40	0,02
CME Secured Overnight Financing Rate (SOFR) Future Dezember 2023	CME	USD	-94.000.000				314.879,66	0,01
CME Secured Overnight Financing Rate (SOFR) Future September 2023	CME	USD	94.000.000				-232.674,01	-0,01
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2023	EUX	EUR	157.200.000				4.947.051,00	0,22
MON 10YR Kanada Future Juni 2023	MON	CAD	-16.300.000				-566.389,41	-0,03

Optionsrechte

Call on CBT 5YR US T-Bond Future Mai 2023/110,75	CBT	USD	Anzahl -404		EUR	0,6563	-244.062,41	-0,01
Call on CBT 5YR US T-Bond Future Mai 2023/111,00	CBT	USD	Anzahl 404		EUR	0,5859	217.913,05	0,01
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2023/139,00	EUX	EUR	Anzahl -249		EUR	0,4500	174.300,00	0,01

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2023/139,50	EUX EUR	Anzahl 249			EUR 0,3700	-159.360,00	-0,01
	Call on EUX 5YR Euro-Bobl Future April 2023/119,50	EUX EUR	Anzahl -462			EUR 0,2650	72.316,86	0,00
	Call on EUX 5YR Euro-Bobl Future April 2023/119,75	EUX EUR	Anzahl 158			EUR 0,2200	202.863,14	0,01
	Call on EUX 5YR Euro-Bobl Future April 2023/120,00	EUX EUR	Anzahl 304			EUR 0,1850	-250.800,00	-0,01
	Put on CBT 5YR US T-Bond Future Mai 2023/107,50	CBT USD	Anzahl -404			EUR 0,2891	-107.503,87	0,00
	Put on CBT 5YR US T-Bond Future Mai 2023/108,00	CBT USD	Anzahl 404			EUR 0,4219	156.897,27	0,01
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2023/132,00	EUX EUR	Anzahl -249			EUR 0,2900	102.090,00	0,00
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2023/133,00	EUX EUR	Anzahl 249			EUR 0,4500	-124.500,00	-0,01
	Put on EUX 5YR Euro-Bobl Future April 2023/115,25	EUX EUR	Anzahl -766			EUR 0,1000	115.390,00	0,01
	Put on EUX 5YR Euro-Bobl Future April 2023/115,75	EUX EUR	Anzahl 766			EUR 0,1550	-140.620,00	-0,01
	Summe der Zins-Derivate						5.591.541,98	0,24

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zinsswaps

SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3400% 25.03.2054	OTC ¹⁾	EUR	7.533.000,00				199.986,23	0,01
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4320% 24.03.2053	OTC ¹⁾	EUR	2.275.000,00				53.786,76	0,00
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4707% 17.02.2053	OTC ¹⁾	EUR	4.705.000,00				83.166,71	0,00
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.9730% 25.03.2029	OTC ¹⁾	EUR	34.137.000,00				-59.588,86	0,00
SWAP /Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 08.02.2033	OTC ¹⁾	USD	16.047.000,00				60.724,42	0,00
SWAP Secured Overnight Financing Rate (SOFR)/ 08.02.2053	OTC ¹⁾	USD	7.006.000,00				-18.562,45	0,00
SWAP Secured Overnight Financing Rate (SOFR)/ 15.11.2048	OTC ¹⁾	USD	11.853.000,00				-535.744,80	-0,02
SWAP WIBOR (PLN) 6 Monate/5.3898% 27.03.2028	OTC ¹⁾	PLN	20.936.000,00				22.613,44	0,00
SWAP 2.9649%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 25.03.2034	OTC ¹⁾	EUR	36.352.000,00				46.895,90	0,01
SWAP 3.0200%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 24.03.2033	OTC ¹⁾	EUR	5.455.000,00				8.431,24	0,00
SWAP 3.0338%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 27.03.2028	OTC ¹⁾	EUR	4.145.000,00				-11.328,36	0,00
SWAP 3.0364%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 17.02.2033	OTC ¹⁾	EUR	11.275.000,00				26.359,27	0,00
Summe Zinsswaps							-123.260,50	0,00

Total Return Swaps

Total Return SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/ Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2031) 09.06.23	OTC ¹⁾	EUR	9.381.060,00				-342.959,45	-0,02
Total Return SWAP Niederlande Reg.S. v.21(2031)/euroSTR Euro Short-Term Rate 09.06.23	OTC ¹⁾	EUR	9.496.322,00				314.724,73	0,01
Total Return SWAP Strategie BNP Global Dividend/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 12.06.23	OTC ¹⁾	USD	10.973.240,00				152.555,28	0,01
Total Return SWAP Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde/ Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde 11.11.24	OTC ¹⁾	EUR	49.418.490,00				251.460,06	0,01
Total Return SWAP Strategie European Financials L/S/Strategie European Financials L/S 15.01.24	OTC ¹⁾	EUR	10.131.987,83				18.623,30	0,00
Total Return SWAP Strategie ML European Diversified Financials/Strategie ML European Diversified Financials 10.10.23	OTC ¹⁾	EUR	5.028.525,30				144.658,96	0,01
Summe Total Return Swaps							539.062,88	0,02

Swaption

Call on Swaption SL1V4WN1 Dezember 2023/3,559	OTC ¹⁾	EUR	270.000.000,00				860.220,00	0,04
Call on Swaption SL1V4WN2 Dezember 2023/3,809	OTC ¹⁾	EUR	-270.000.000,00				-616.950,00	-0,03
Put on Swaption SL1V4WN3 Dezember 2023/2,909	OTC ¹⁾	EUR	-270.000.000,00				-571.860,00	-0,03
Put on Swaption SL1V4WN4 Dezember 2023/2,759	OTC ¹⁾	EUR	270.000.000,00				471.960,00	0,02
Summe Swaption							143.370,00	0,00

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ⁴⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	117.447.053,32					117.447.053,32	5,30
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	10.170.108,28					10.170.108,28	0,46
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	19.294.772,18					11.898.601,49	0,54
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	21.986.816,72					14.957.018,18	0,67
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	3.891.829,33					3.922.424,24	0,18
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	15.567.109,06					17.722.118,69	0,80
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	42.250.401,41					4.954.838,27	0,22
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	485.037.530,77					3.355.409,51	0,15
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	119.775.212,71					110.259.792,61	4,97
Summe der Bankguthaben							294.687.364,59	13,29

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							294.687.364,59	13,29
Sonstige Vermögensgegenstände								
	Sonstige Forderungen	EUR	4.794.819,71				4.794.819,71	0,22
	Zinsansprüche	EUR	690.604,29				690.604,29	0,03
	Dividendenansprüche	EUR	270.217,01				270.217,01	0,01
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	6.489,89				6.489,89	0,00
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	300.966,35				300.966,35	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							6.063.097,25	0,27
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-30.759.276,05				-30.759.276,05	-1,39
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-682.934,15				-682.934,15	-0,03
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-3.217.164,01				-3.217.164,01	-0,15
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-34.659.374,21	-1,57
Fondsvermögen							2.216.727.768,32	100,00

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

Anteilwert	EUR	158,07
Umlaufende Anteile	STK	14.023.661,997

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	86,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,31

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	
DE0001102333	1,750 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	EUR	20.000.000	19.809.200,00		19.809.200,00
CH1236363391	4,375 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	EUR	3.200.000	3.123.200,00		3.123.200,00
IE00BMTX1Y45	iShares S&P 500 Swap UCITS ETF	USD	221.000	1.329.356,81		1.329.356,81
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				24.261.756,81		24.261.756,81

- 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 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 31.03.2023 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2023
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2023

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,621600 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,878400 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,449200 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,527100 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	144,553900 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,470000 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,377000 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,679800 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,264400 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,992200 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	23,471000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,086300 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere

B) Terminbörse	
CBO	Chicago Board Options Exchange
CBT	Chicago Board of Trade
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
MON	Montreal Stock 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE	STK		0,00	5.951,00
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK		50.000,00	50.000,00

Großbritannien

GB0004544929	Imperial Brands Plc.	STK		80.000,00	80.000,00
GB0006825383	Persimmon Plc.	STK		70.000,00	70.000,00

Schweiz

CH1134239669	Sportradar Group AG	STK		0,00	25.000,00
--------------	---------------------	-----	--	------	-----------

Spanien

ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK		0,00	3.523,00
ES06445809O6	Iberdrola S.A. BZR 21.07.22	STK		3.523,00	3.523,00

Vereinigte Staaten von Amerika

US02079K3059	Alphabet Inc.	STK		30.000,00	30.000,00
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK		20.000,00	20.000,00
US7476012015	Qualtrics International Inc.	STK		0,00	17.075,00
US2546871060	The Walt Disney Co.	STK		10.000,00	10.000,00

Verzinsliche Wertpapiere

AUD

AU0000143901	1,750% Australien Reg.S. v.20(2032)	AUD		0,00	7.200.000,00
--------------	-------------------------------------	-----	--	------	--------------

EUR

FR0013425170	2,750% Arkema S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.000.000,00
FR001400F323	0,000% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS2388557998	1,467% BP Capital Markets B.V. Reg.S. v.21(2041)	EUR		0,00	3.000.000,00
FR001400F075	4,375% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		4.300.000,00	4.300.000,00
FR001400G6Y4	4,625% BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2030)	EUR		2.400.000,00	2.400.000,00
DE0001030740	1,300% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR		8.000.000,00	8.000.000,00
XS1901137361	2,125% Celanese US Holdings LLC v.18(2027)	EUR		0,00	3.000.000,00
FR001400F067	0,000% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00
FR001400GDF9	4,125% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS2169281487	1,625% CRH Funding BV Reg.S. v.20(2030)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2242929532	2,625% ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.800.000,00
EU000A3K7MW2	1,625% Europäische Union Reg.S. v.22(2029)	EUR		2.600.000,00	2.600.000,00
XS2196324011	1,408% Exxon Mobil Corporation v.20(2039)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS1810653540	1,750% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1420338102	2,250% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.16(2028)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1713466495	3,000% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.000.000,00
DE000A3MQVV5	1,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR		5.400.000,00	5.400.000,00
DE000A3MP7K3	1,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2037)	EUR		0,00	8.000.000,00
AT000A2WSC8	0,900% Österreich Reg.S. v.22(2032)	EUR		0,00	7.510.000,00

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS2523390271	2,500% RWE AG Reg.S. v.22(2025)	EUR		2.200.000,00	2.200.000,00
DE0005HFM840	1,375% Schleswig-Holstein v.22(2027)	EUR		3.800.000,00	3.800.000,00
DE000A3MQQT9	0,500% Thüringen EMTN v.22(2029)	EUR		0,00	10.000.000,00
XS2290960520	1,625% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	3.500.000,00
XS2224632971	2,000% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2554487905	4,125% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	EUR		1.900.000,00	1.900.000,00
XS2342732646	4,375% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00

GBP

XS1962515372	3,375% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.19(2029)	GBP		0,00	2.800.000,00
XS1205617829	3,500% APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2030)	GBP		0,00	1.500.000,00
XS1571333811	7,250% Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	GBP		8.000.000,00	8.000.000,00

USD

XS1586330604	4,400% ABN AMRO Bank NV Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028) ¹⁾	USD		4.000.000,00	4.000.000,00
US260543BJ10	7,375% The Dow Chemical Co. v.99(2029)	USD		0,00	1.500.000,00
US912828UH11	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023) ¹⁾	USD		0,00	6.500.000,00
US912828S505	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026) ¹⁾	USD		0,00	7.000.000,00

Zertifikate

Großbritannien

JE00B1VS2W53	ETFS Metal Securities Ltd./Platin Unze Index Zert. v.07(2049)	STK		96.139,00	96.139,00
DE000A0N62D7	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Platin Unze (EUR) Zert. v.07(2199)	STK		0,00	56.139,00

Vereinigte Staaten von Amerika

IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	STK		0,00	134.704,00
CH0388001924	UBS AG (London Branch)/Bloomberg Commodity Copper Subindex EUR Monthly Hedged TR Index Zert. Perp.	STK		0,00	147.907,00

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2587352340	0,000% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR		2.200.000,00	2.200.000,00
XS2597113989	0,000% HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2028)	EUR		3.900.000,00	3.900.000,00
XS2592650373	5,000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2028)	EUR		3.900.000,00	3.900.000,00
FR001400DQ84	0,000% Suez S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	EUR		3.500.000,00	3.500.000,00
XS2572989650	3,375% Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR		3.200.000,00	3.200.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

BE0000351602	0,000% Belgien Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	9.300.000,00
XS2451376219	1,375% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.22(2034)	EUR		0,00	3.600.000,00
DE000DL19VB0	5,625% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031) ¹⁾	EUR		0,00	3.100.000,00
EU000A1Z99Q7	1,000% Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S. v.22(2027)	EUR		2.300.000,00	2.300.000,00
XS2486285294	2,375% McDonald's Corporation Reg.S. v.22(2029)	EUR		2.400.000,00	2.400.000,00
XS2589712996	4,157% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		4.300.000,00	4.300.000,00

USD

US023135CM69	4,700% Amazon.com Inc. v.22(2024)	USD		1.200.000,00	1.200.000,00
US149123CD18	4,300% Caterpillar Inc. v.14(2044)	USD		0,00	2.500.000,00
US278865BE90	4,800% Ecolab Inc. v.20(2030)	USD		0,00	1.500.000,00
US278865BG49	2,125% Ecolab Inc. v.20(2050)	USD		0,00	2.000.000,00
US260543DD22	3,600% The Dow Chemical Co. v.20(2050)	USD		0,00	2.500.000,00
US92857WBW91	4,125% Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.21(2081) ¹⁾	USD		5.000.000,00	5.000.000,00

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

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

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2572996606	4,000% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		4.600.000,00	4.600.000,00
--------------	--	-----	--	--------------	--------------

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE0008491069	UniEuroRenta	ANT		0,00	744.485,00
--------------	--------------	-----	--	------	------------

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0249047092	Commodities-Invest	ANT		0,00	69.497,00
LU2035328066	UniInstitutional Interest Rates Market Neutral	ANT		0,00	100.000,00
LU2486848521	UniThemen Aktien -net- A	ANT		20.000,00	20.000,00

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0232567460	AB SICAV I - American Growth Portfolio	ANT		0,00	45.132,00
LU0177497814	abrndn SICAV II - Euro Corporate Bond Fund	ANT		420.066,00	915.284,00
LU1883873652	Amundi Funds - US Pioneer Fund	ANT		0,00	403.936,00
IE00BFMNV645	Blackwall Europe Equity Fund	ANT		0,00	100.118,00
FR0011550177	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF	ANT		0,00	3.249.429,00
LU2080786408	BNP Paribas Funds - Sustainable US Multi-Factor Equity	ANT		0,00	24.124,00
LU0823435044	BNP Paribas Funds Equity US Growth	ANT		0,00	10.162,00
IE00BDCJZ442	BNY Mellon Global Funds PLC-Bny Mellon US Municipal Infrastructure Debt Fund	ANT		0,00	18.700.000,00
IE00BG0R1870	Brown Advisory US Flexible Equity Fund	ANT		0,00	644.753,00
IE00BKVBJG08	Brown Advisory US Sustainable Growth Fund	ANT		0,00	519.057,00
IE00BJ2DJ355	Candoris ICAV - Coho ESG US Large Cap Equity Fund	ANT		0,00	20.113,00
LU1932635003	Candriam Sustainable - Equity Climate Action	ANT		0,00	7.452,00
IE00BF4J0X07	Celsius Funds PLC - QMS Fund	ANT		0,00	40.020,00
IE00BFM6VK70	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	ANT		0,00	1.125.535,00
IE000XEAT186	Crown Sigma Ucits PLC-Lgt EM Frontier LC Bond Sub-Fund	ANT		0,00	4.975,00
BE0947854676	DPAM B - Equities US Dividend Sustainable	ANT		0,00	6.216,00
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	ANT		56.831,00	130.496,00
LU1353442574	Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund	ANT		0,00	1.049.040,00
LU1135780176	Goldman Sachs Funds SICAV - GS Global Strategic Macro Bond Ptf	ANT		0,00	63.261,00
IE00B5KQNG97	HSBC S&P 500 UCITS ETF	ANT		0,00	250.000,00
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	ANT		0,00	245.213,00
LU0994402526	Lumyna - Enhanced Equity Volatility Premium UCITS Fund	ANT		0,00	114.192,00
IE00B5429P46	MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative	ANT		0,00	102.941,00
FR0014001K72	Mandarine Gestion Mandarine Valeur	ANT		0,00	92,00
IE00027YVYB7	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS	ANT		74.801,00	74.801,00
IE00BMXMV251	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS	ANT		0,00	45.941,00
IE00BKFVY273	MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund	ANT		36.518,00	66.934,00
IE00BTL1G546	Nomura Funds Ireland plc - Global Dynamic Bond Fund	ANT		0,00	30.903,00
LU0539144625	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	ANT		2.552.070,00	3.363.231,00
IE00BKT1DL55	PIMCO Funds: Global Investors Series plc - PIMCO Asia High Yield Bond Fund	ANT		0,00	3.128.744,00
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund	ANT		0,00	618.847,00
LU1293075013	Schroder ISF EURO Credit Absolute Return	ANT		0,00	35.685,00
FR0007078811	SICAV ODDO BHF - Metropole Selection	ANT		0,00	11.451,00
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF	ANT		0,00	121.650,00
LU2200675218	UBS Lux Bond SICAV - China Fixed Income RMB	ANT		0,00	336.759,00
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF	ANT		0,00	1.515.996,00
IE000L7H9JCO	Variety Capital IcaV-Variety Ckc Credit Opportunity Fund	ANT		43.381,00	43.381,00
LU0478205379	Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF	ANT		242.284,00	392.284,00
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	ANT		0,00	1.159.714,00

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

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

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	59.716
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	13.780.187
Basiswert(e) SEK/EUR Devisenkurs	SEK	566.668
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	1.348.395

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) AUD/EUR Devisenkurs	AUD	102.075
Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs	CAD	119.081
Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	22.193
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	127.830

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) ASX 200 Index	AUD	102.681
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	301.319
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	11.489
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	9.911
Basiswert(e) S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index	CAD	101.947
Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	29.727
Basiswert(e) Swiss Market Index	CHF	20.794

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	30.032
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	627.278
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	251.646
Basiswert(e) MSCI Emerging Markets Index	USD	17.944
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	114.854
Basiswert(e) OMX Stockholm 30 Index	SEK	598.593
Basiswert(e) STOXX Small 200 Index	EUR	221.111
Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	4.493.105

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	819.521
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	973.424
Basiswert(e) BRD Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe	EUR	157.453
Basiswert(e) BRD Euro-Schatz 2Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	134.343
Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	267.243
Basiswert(e) Frankreich Euro-OAT 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	62.244
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	11.650
Basiswert(e) Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	USD	183.618
Basiswert(e) US T-Bond Ultra 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	14.089
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	253.008
Basiswert(e) US T-Bond 2Yr 6% Synth. Anleihe	USD	71.265
Basiswert(e) US T-Bond 30Yr 6% Synth. Anleihe	USD	11.883

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	60.278
Basiswert(e) BRD Euro-Schatz 2Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	121.287
Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	267.434
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	65.444
Basiswert(e) Kanada 10Yr 6% Synth. Anleihe	CAD	19.782
Basiswert(e) Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	USD	183.985

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Rentenindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte					
	Basiswert(e) Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI Total Return Index Value Unhedged EUR	EUR	168.808		
	Basiswert(e) Bloom.Liquid.Scr.EUR Hi.Yi Index (Total Return) (EUR)	EUR	27.438		
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kontrakte (Call)					
	Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index	EUR	21.347		
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte					
Gekaufte Kaufoptionen (Call)					
	Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe, BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, Secured Overnight Financing Rate (SOFR), US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe, US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	533		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)					
	Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe, BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe, US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	470		
Verkaufte Kaufoptionen (Call)					
	Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe, BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, Secured Overnight Financing Rate (SOFR), US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe, US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	470		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)					
	Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe, BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe, US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	428		
Swaps					
Zinsswaps					
	Basiswert(e) Australian Bank Bill Swap Rate 6 Monate (BBSW)/3.8698%, 3.7205%/Australian Bank Bill Swap Rate 3 Monate (BBSW), 4.1235%/Australian Bank Bill Swap Rate 6 Monate (BBSW)	AUD	207.200		
	Basiswert(e) RIBOR (CZK) 6 Monate/5.8093%	CZK	305.800		
	Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.8250%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/3.1610%, /euroSTR Euro Short-Term Rate, Total Return SWAP Strategie European Recovery Long/EURIBOR (EUR) 3 Monate 16.01.23, Total Return SWAP Strategie JPM ESG Conviction Long/EURIBOR (EUR) 3 Monate 15.02.23, 2.9977%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.0918%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.2650%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.3208%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.5240%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	565.277		
	Basiswert(e) Secured Overnight Financing Rate (SOFR), /Secured Overnight Financing Rate (SOFR), Total Return SWAP Strategie BARC Future Mobility Long/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 20.10.22, Total Return SWAP Strategie GS Digital Revolution Long/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 14.10.22, Total Return SWAP Strategie GS Reopening Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.04.22, Total Return SWAP Strategie GS Übernahmekandidaten Long/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 16.01.23, Total Return SWAP Strategie JPM Water Solutions Long/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 15.08.23, Total Return SWAP Strategie JPM Water Solutions Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.08.22, Total Return SWAP STRATEGIE ML Circular Economy Long/LIBOR (USD) 3 Monate 11.10.22, Total Return SWAP Strategie ML Silver Surfer Long/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 10.01.23	USD	388.834		
Total Return Swaps					
	Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.8250%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/3.1610%, /euroSTR Euro Short-Term Rate, Total Return SWAP Strategie European Recovery Long/EURIBOR (EUR) 3 Monate 16.01.23, Total Return SWAP Strategie JPM ESG Conviction Long/EURIBOR (EUR) 3 Monate 15.02.23, 2.9977%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.0918%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.2650%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.3208%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.5240%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	10.624		

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) eured Overnight Financing Rate (SOFR)/, /Secured Overnight Financing Rate (SOFR), Total Return SWAP Strategie BARC Future Mobility Long/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 20.10.22, Total Return SWAP Strategie GS Digital Revolution Long/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 14.10.22, Total Return SWAP Strategie GS Reopening Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.04.22, Total Return SWAP Strategie GS Übernahmekandidaten Long/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 16.01.23, Total Return SWAP Strategie JPM Water Solutions Long/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 15.08.23, Total Return SWAP Strategie JPM Water Solutions Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.08.22, Total Return SWAP STRATEGIE ML Circular Economy Long/LIBOR (USD) 3 Monate 11.10.22, Total Return SWAP Strategie ML Silver Surfer Long/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 10.01.23	USD	54.050		

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)			
0,000 % Belgien Reg.S. v.20(2027)	EUR		8.815
4,625 % BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2030)	EUR		2.407
2,125 % Celanese US Holdings LLC v.18(2027)	EUR		14.890
4,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		4.346
5,625 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	EUR		3.096
DWS Investment S.A.	EUR		1.663
1,750 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR		450
3,000 % Holcim Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		942
1,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2037)	EUR		13.804
0,900 % Österreich Reg.S. v.22(2032)	EUR		6.638
0,500 % Thüringen EMTN v.22(2029)	EUR		8.624
1,625 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		2.730
0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026)	USD		3.774

Unbefristet

Basiswert(e)			
2,125 % Celanese US Holdings LLC v.18(2027)	EUR		1.046

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 2022 bis 31. März 2023 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 9,45 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 16.819.357.136,14 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 2.706.634.303,57

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas S.A., Paris
BofA Securities Europe S.A., Paris
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt
Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
DZ PRIVATBANK S.A., Luxembourg
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
Nomura Financial Products Europe GmbH, 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	1.609.303,59
Davon:		
Bankguthaben	EUR	1.609.303,59
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		86,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		1,31

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.
Kleinstes potenzieller Risikobetrag: 2,29 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 4,06 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 3,02 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

162,26 %

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

14,10 %

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 24.261.756,81

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BofA Securities Europe S.A., Paris
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
J.P. Morgan Securities PLC, London
Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA, Mailand

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	33.201.723,70
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	9.113.290,41
Aktien	EUR	24.088.433,29

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 29.889,23

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

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	158,07
Umlaufende Anteile	STK	14.023.661,997

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 2,26 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2022 bis 31.03.2023 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes ¹⁾ -0,50 %

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 2023 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 2023 abgegrenzte Betrag beläuft sich auf EUR 0,00 (Vorjahr: EUR 11.285.969,79). In diesem Geschäftsjahr hat sich das Fondsvermögen um insgesamt EUR 11.285.969,79 erfolgsabhängiger Vergütung erhöht.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-4.534.214,42
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		10,99 %
Davon für die Verwahrstelle		30,80 %
Davon für Dritte		58,21 %

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

BE0947854676 DPAM B - Equities US Dividend Sustainable (0,80 %)
DE000AONEKQ8 Aramea Rendite Plus (1,25 %)
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 %)
IE00BDCJZ442 BNY Mellon Global Funds PLC-Bny Mellon US Municipal Infrastructure Debt Fund (0,40 %)
IE00BDVPMV63 Wisdomtree Enhanced Commodity EX-Agriculture UCITS ETF (0,35 %)
IE00BFMNV645 Blackwall Europe Equity Fund (0,75 %)
IE00BFM6VK70 Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund (0,75 %)
IE00BFP9J74 Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland (0,22 %)
IE00BFXS0C71 CIM Dividend Income Fund (0,85 %)
IE00BF199699 GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund (0,20 %)
IE00BF4J0X07 Celsius Funds PLC - QMS Fund (0,80 %)
IE00BGNBW89 Legg Mason Martin Currie European Unconstrained Fund (0,35 %)

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

IE00BG0R1870 Brown Advisory US Flexible Equity Fund (0,60 %)
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 %)
IE00BKFFVY273 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 %)
IE00BK1DL55 PIMCO Funds: Global Investors Series plc - PIMCO Asia High Yield Bond Fund (0,65 %)
IE00BKVBG08 Brown Advisory US Sustainable Growth Fund (0,60 %)
IE00BKXBC696 Sphereininvest Global Ucits IcaV - Sphereininvest Global Credit Strategies Fund (0,80 %)
IE00BK7ZSW59 CIBC Credit Funds ICAV - CIBC Long/Short Credit Fund (0,50 %)
IE00BK77QN81 MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative (0,79 %)
IE00BLKXG613 MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative (0,85 %)
IE00BMF1KV26 IAM Investments ICAV - IAM EJF Alpha Opportunities (0,60 %)
IE00BMF1KX40 IAM True Partner Volatility UCITS Fund (0,60 %)
IE00BMTX1Y45 iShares S&P 500 Swap UCITS ETF (n.a.)
IE00BMW96F54 Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative (1,00 %)
IE00BMXC8L31 J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Select Values Fund (0,53 %)
IE00BMXMV251 MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)
IE00BM9TJH10 Lazard Rathmore Alternative Fund (0,70 %)
IE00BNG2SW89 MAN Funds VI PLC-Man Glg Convertible Arbitrage Alternative (1,00 %)
IE00BTL1GS46 Nomura Funds Ireland plc - Global Dynamic Bond Fund (0,60 %)
IE00BYVQ5433 Man GLG Pan-European Equity Growth (0,75 %)
IE00BZ090894 Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund (0,60 %)
IE00B3CTG856 GAM Star Fund PLC - GAM Star European Equity (0,85 %)
IE00B3LJVG97 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.)
IE00B50JD354 GAM Star Credit Opportunities EUR (0,95 %)
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 %)
IE00B6YXC33 SPDR S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)
IE00B63RFN75 Old Mutual African Frontiers Fund (0,74 %)
IE000L7H9JCO Variety Capital IcaV-Variety Ckc Credit Opportunity Fund (0,60 %)
IE000PG3ZH79 MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)
IE000QI54GR7 MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund (0,75 %)
IE000S9E9D7 Variety Capital IcaV-Variety Ckc Credit Opportunity Fund (1,35 %)
IE000T01W6N0 Brook European Focus Fund (1,00 %)
IE000EAT186 Crown Sigma Ucits PLC-Lgt EM Frontier LC Bond Sub-Fund (0,85 %)
IE000Z7YVYB7 MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)
IE0007M7GG41 Ironshield High Yield Alpha Fund (1,00 %)
IE0008365516 AXA IM US Equity QI (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 %)
IE0031575495 Brandes Investment Funds PLC - Brandes U.S. Value Fund (0,70 %)
LI0214430972 Craton Capital Precious Metal Fund (0,45 %)
LU0099407073 GAM Multistock - Swiss Small & Mid Cap Equity (0,65 %)
LU0102000758 BNP Paribas Funds Japan Small Cap (0,85 %)
LU0106259392 Schroder ISF Latin American (1,00 %)
LU0117073196 UniEuroRenta Corporates M (0,40 %) ²⁾
LU0175818722 UnilInstitutional Short Term Credit (0,50 %)
LU0177497814 abrdn SICAV II - Euro Corporate Bond Fund (0,50 %)
LU0232567460 AB SICAV I - American Growth Portfolio (0,65 %)
LU0249047092 Commodities-Invest (0,80 %)
LU0264924241 Sparinvest SICAV - European Value EUR R (0,80 %)
LU0289523259 Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %)
LU0300506499 Generali Investments SICAV - Euro Future Leaders (1,10 %)
LU0478205379 Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF (0,10 %)
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 %)
LU0966752916 Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund (0,75 %)
LU0994402526 Lumyna - Enhanced Equity Volatility Premium UCITS Fund (0,10 %)
LU1063708694 Bousard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %)
LU1087802150 UnilInstitutional 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 %)
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 %)
LU1353442574 Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,40 %)

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

LU1373033965 BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,40 %)
LU1382784764 BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %)
LU1490674006 DWS Invest Euro Corporate Bonds (0,20 %)
LU1637618825 Berenberg European Micro Cap (0,25 %)
LU1687403367 TRIGON - New Europe Fund E EUR (n.a.)
LU1726239723 UnilInstitutional 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 Value 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 UnilInstitutional Structured Credit (0,60 %)
LU1844121795 Quadriga Investors - Igneo Fund (0,03 %)
LU1861219290 BSF Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)
LU1883315647 Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %)
LU1883873652 Amundi Funds - US Pioneer Fund (0,70 %)
LU1890797613 ABN AMRO Funds - Pzena European Equities (0,65 %)
LU1925065655 Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund (0,25 %)
LU1932635003 Candriam Sustainable - Equity Climate Action (0,40 %)
LU1966110618 UnilInstitutional Equities Market Neutral (0,60 %) ²⁾
LU1982187079 Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities (0,18 %)
LU1985812830 MFS Meridian Funds - Contrarian Value Fund (0,70 %)
LU1998117540 Janus Henderson Global Equity Market Neutral Fund (1,40 %)
LU2004359829 IP Fonds - IP Bond-Select (0,38 %)
LU2009147757 Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF (n.a.)
LU2035328066 UnilInstitutional Interest Rates Market Neutral (0,40 %) ²⁾
LU2049314532 Schroder GAIA Helix (0,60 %)
LU2078662611 Assenagon Alpha Premium (0,55 %)
LU2080786408 BNP Paribas Funds - Sustainable US Multi-Factor Equity (0,25 %)
LU2123086501 UnilInstitutional 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 %)
LU2279002708 HSBC Global Investment Funds - Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend (0,70 %)
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 %)
LU2367657090 Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund (0,75 %)
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⁾
LU2486848448 UniThemen Aktien (1,20 %) ²⁾
LU2486848521 UniThemen Aktien -net- A (1,55 %) ²⁾

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ³⁾	EUR	1.791.412,03
Provisionserträge	EUR	1.791.412,03
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ³⁾	EUR	-4.534.214,42
Pauschalgebühr	EUR	-4.534.214,42
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	1.380.735,98

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 die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.
Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

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

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	77.700.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	44.300.000,00
Davon variable Vergütung ⁴⁾	EUR	33.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB		
Gesamtvergütung	EUR	6.600.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.600.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	3.400.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ⁵⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	600.000,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	88.900.000,00
davon feste Vergütung	EUR	59.800.000,00
davon variable Vergütung	EUR	29.100.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		684

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 2022 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	24.261.756,81	n.a.	539.062,88
in % des Fondsvermögen	1,09 %	n.a.	0,02 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	BofA Securities Europe S.A.	n.a.	Deutsche Bank AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	9.904.600,00	n.a.	251.460,06
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	Deutschland
2. Name	Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA	n.a.	BofA Securities Europe S.A.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	9.904.600,00	n.a.	144.658,96
2. Sitzstaat	Italien	n.a.	Frankreich
3. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	BNP Paribas S.A., Paris
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.123.200,00	n.a.	124.320,56
3. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	Frankreich
4. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE	n.a.	Goldman Sachs Bank Europe SE
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.329.356,81	n.a.	18.623,30
4. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	Deutschland
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	zweiseitig
	dreiseitig	n.a.	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.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	124.320,56
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	163.282,26
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	251.460,06
unbefristet	24.261.756,81	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA A+ A- BBB BBB- BB+ BB BB-	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR GBP NOK SEK USD ZAR	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)	12.430,66	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	9.100.859,75	n.a.	n.a.
unbefristet	24.088.433,29	n.a.	n.a.

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN A0RPA3
ISIN DE000A0RPA3

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	29.889,23	n.a.	-7.502.347,81
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	105,36 %
Kostenanteil des Fonds	14.942,25	n.a.	381.767,67
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	14.942,25	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	381.767,67
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	-5,36 %

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds
1,26 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps³⁾

1. Name	Assicurazioni Generali S.p.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.102.383,20
2. Name	Harbour Energy PLC
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.741.519,41
3. Name	Frankreich, Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.712.103,94
4. Name	Vantage Towers AG
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.438.545,80
5. Name	Japan Finance Organization for Municipalities
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.290.993,21
6. Name	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.331.627,28
7. Name	NEL ASA
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	994.978,37
8. Name	Standard Bank Group Ltd.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	520.537,11
9. Name	Verallia SA
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	448.255,80
10. Name	OSB GROUP PLC
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	278.616,65

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps
keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiedieranlage 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	33.201.723,70

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

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.

- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

- Geschäftsführung -

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens PrivatFonds: Kontrolliert pro – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, 6. Juli 2023

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 916,135 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

Dr. Frank Engels
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführer

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

Dr. Frank Engels ist stellvertretender Vorsitzender des
Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 20.953 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

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 das Basisinformationsblatt („BIB“), die
Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und
Rücknahmepreise zu diesem Fonds erhältlich und sonstige
Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die 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.unioninvestment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber 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 Anteilinhaber bestimmten Homepage veröffentlicht.

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

Union Investment 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 2023,
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