



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht **zum 31. März 2025** **PrivatFonds: Kontrolliert**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des PrivatFonds: Kontrolliert zum 31.3.2025	6
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	54
Vorteile Wiederanlage	55
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	56

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von knapp 490 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung im Jahr 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.400 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 1.300 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 7.000 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment inzwischen zum siebten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2025 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 23. Mal in Folge erhalten hat.

Im Ranking der „Besten Fondsgesellschaften“ von der WirtschaftsWoche und der Ratingagentur Scope erzielten wir eine Top-Platzierung. Besonders hervorgehoben wurden die Qualität unserer Fonds, die breite Produktpalette und der Service. Die von den Vereinten Nationen unterstützte Organisation Principles for Responsible Investment (UN PRI) hat uns im Bereich „Verantwortungsbewusstes Investieren“ in allen Kategorien mit Spitzenwerten (4 oder 5 Sterne) beurteilt.

Darüber hinaus erhielt Union Investment im Bereich Immobilien die Bestnote beim Scope Asset Management Rating 2024. Zudem wurden wir bei den Scope Investment Awards 2025 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal und als „bester ESG-Universalanbieter“ in Deutschland und Österreich ausgezeichnet.

Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Die Staatsanleihemärkte sind mit Verlusten in den Berichtszeitraum gestartet. Die umfangreichen Zinssenkungserwartungen der Anleger erschienen vor allem mit Blick auf die gute konjunkturelle Entwicklung in den USA und dem wieder leicht steigenden Inflationsdruck als zu ambitioniert. Verbunden mit einer insgesamt abwartenden Haltung der US-Notenbank kam es zu deutlich höheren Treasury-Renditen. Zweijährige US-Schatzanweisungen übersprangen dabei die Marke von fünf Prozent, während sich die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen von 3,9 auf 4,7 Prozent erhöhte.

Ab Ende Mai 2024 sorgte der Disinflationstrend für Zinssenkungsfantasien bei den Anlegern. Diese wurden auch nicht enttäuscht, denn die US-Notenbank senkte erstmals im September den Leitzins zunächst um deutliche 50, dann im November und Dezember um jeweils weitere 25 Basispunkte auf 4,25 bis 4,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger US-Papiere fiel zunächst bis auf 3,6 Prozent. Kurzläufer verzeichneten noch deutlichere Renditerückgänge, sodass die US-Zinskurve nach langer Zeit ihren inversen Verlauf beendete.

Gute US-Konjunkturdaten, Befürchtungen hinsichtlich einer höheren US-Staatsverschuldung durch die Trump-Administration sowie der Eindruck, dass die US-Notenbank im Zinssenkungszyklus etwas vom Gas gehen wird - was sich auch bislang bestätigte - ließen die zehnjährige US-Treasury-Rendite im Januar 2025 bis auf 4,8 Prozent klettern. Schwächere Inflationsdaten und vor allem im Februar aufkommende Wachstumssorgen führten zuletzt aber zu rückläufigen US-Renditen. Der für US-Staatsanleihen repräsentative JP Morgan Global Bond US-Index erzielte im Berichtszeitraum ein Plus in Höhe von 4,5 Prozent.

Im Euroraum sah es in Hinblick auf die wirtschaftliche Dynamik im Vergleich zu den USA eher düster aus. Doch trotz der schwächeren Rahmenbedingungen koppelte sich der Euro-Rentenmarkt von den Vorgaben aus Übersee zunächst nicht gänzlich ab.

Auch hier kam es zunächst zu steigenden Renditen. Zehnjährige Bundesanleihen verzinste sich in der Spitze mit 2,7 Prozent. Im Juni wagte die EZB unter dem Eindruck rückläufiger Inflationsraten und auch wenig erfreulicher Wirtschaftsdaten einen ersten Zinsschritt, dem weitere folgten und im März 2025 schließlich auf 2,5 Prozent beim Einlagensatz führten. Die deutsche Zehnjahresrendite schwankte in der zweiten Jahreshälfte zwischen 2,0 und 2,5 Prozent. Darüber hinaus endete auch auf der deutschen Zinskurve im September die inverse Struktur.

Anfang März 2025 kamen Euro-Staatsanleihen deutlich unter Druck und mussten dabei in kurzer Zeit deutliche Verluste hinnehmen. Die noch alte Bundesregierung verabschiedete ein umfassendes Paket, das Mehrausgaben in Höhe von knapp einer Billion Euro für Infrastruktur und Verteidigung vorsieht. In Relation zum Bruttoinlandsprodukt stellt dies einen ähnlichen Kraftakt wie bei der Wiedervereinigung dar, wodurch sich die Verschuldung deutlich erhöhen wird. Allein am 5. März schnellte die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen knapp 30 Basispunkte in die Höhe. Dies bedeutete den größten Renditeanstieg an einem Handelstag in den vergangenen 35 Jahren. In nur wenigen Tagen kletterte die Zehnjahresrendite damit von 2,4 auf 2,9 Prozent. Die US-Zollthematik sorgte dann zunehmend für Konjunktursorgen, somit konnten die deutlichen Verluste von Anfang März etwas abgemildert werden. Auf Gesamtmarktebene (iBoxx Euro Sovereigns-Index) erzielten Euro-Staatsanleihen auf Jahressicht per saldo einen Zuwachs von 1,2 Prozent.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war im Berichtszeitraum durchgehend sehr hoch. Es wurden zahlreiche Neuemissionen platziert. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchten Unternehmenspapiere im Berichtsjahr ein Plus in Höhe von 4,4 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern legten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div.-Index, um 6,8 Prozent zu.

Aktienbörsen größtenteils mit Zuwächsen

Nach deutlichen Kurszuwächsen im ersten Quartal 2024 kam es zu Beginn des Berichtszeitraums im April 2024 zu einer Konsolidierung an den Aktienmärkten. Auslöser war die wachsende Unsicherheit hinsichtlich der geldpolitischen Entwicklung. Das robuste Wirtschaftswachstum in den USA, das auch mit hohen Inflationsdaten einherging, schürte erneute Zinsängste. Daraufhin zogen die Renditen an den Rentenmärkten spürbar an. Dies nutzten dann auch die Aktienanleger als Gelegenheit zu Gewinnmitnahmen.

Von Mai bis September setzten die Börsen ihren Aufwärtstrend fort, da in den USA die Inflation nachließ und auch die Konjunkturindikatoren auf eine moderate wirtschaftliche Abkühlung hindeuteten. Dies waren gute Nachrichten im Hinblick auf die für September erhofften US-Zinssenkungen. Im Euroraum stagnierte die Konjunktur. Daher kam es im Juni wie erwartet zu einer ersten vorsichtigen Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank (EZB) um 25 Basispunkte.

Im Juli überschlugen sich die Ereignisse in den USA. Nach dem TV-Duell und dem Attentat auf Donald Trump stiegen dessen Wahlchancen stark an. US-Nebenwerte waren plötzlich gefragt, während Technologietitel unter Druck kamen. Mit dem Rückzug von Joe Biden als Präsidentschaftskandidat beruhigten sich die Märkte.

Anfang August brachen die Börsen vorübergehend ein. Schwache US-Arbeitsmarktdaten lösten Wachstumsängste aus. Die Aufwertung des Japanischen Yen infolge einer Zinserhöhung in Japan verstärkte den Abwärtsdruck, da Anleger, die sich in Yen verschuldet hatten, ihre sogenannten Carry-Trades auflösen mussten. Mit der Veröffentlichung guter US-Konjunkturdaten kam es wieder zu einer Erholung. Nachdem Mitte September die EZB und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Indizes neue Höchststände. Ende Oktober drehten die Börsen ins Negative, vor allem wegen der wachsenden Nervosität vor der US-Wahl. Nach dem eindeutigen Wahlsieg von Donald Trump hellte sich die Stimmung auf, neue Höchststände wurden erreicht. Im Dezember gaben die US-Börsen nach, als sich die Fed verhaltener zu ihrem künftigen Zinssenkungspfad äußerte. Viele andere Regionen verbuchten aber Zuwächse.

Zum Jahreswechsel 2024/2025 waren die Märkte in den westlichen Industrieländern gut unterstützt, vor allem wegen der Erwartung von US-Steuersenkungen und einem überwiegend guten Auftakt der Berichtssaison. Der Aufschwung verlor an Momentum, als Ende Januar DeepSeek, ein kostengünstiges Modell für Künstliche Intelligenz, in China vorgestellt wurde. Dies weckte Sorgen um die Dominanz des US-Technologiesektors. Entsprechend kamen US-Tech-Werte unter Druck. Seit dem Jahreswechsel erfolgte generell ein Trendwechsel. Europäische Aktien – insbesondere der DAX 40-Index – verbuchten deutliche Gewinne, während die US-Börsen schwach tendierten. Gründe hierfür waren unter anderem die günstigere Bewertung europäischer Aktien sowie Hoffnungen auf ein Ende des Ukraine-Kriegs. Im März gaben die globalen Börsen deutlich nach, als von Donald Trump angekündigte neue US-Zölle große Unsicherheiten und Wachstumssorgen schürten.

Im Berichtsjahr gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 5,5 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 6,8 Prozent. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Zuwachs von 5,5 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen konnten zuletzt zu den USA aufholen. Der EURO STOXX 50-Index stieg um 3,2 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 19,9 Prozent zu. In Japan verlor der Nikkei 225-Index hingegen 11,8 Prozent in Lokalwährung. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 8,5 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv.

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

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der PrivatFonds: Kontrolliert ist ein global ausgerichteter Fonds mit Multi-Asset-Ansatz. Der Fonds weist keinen vorgegebenen Investitionsschwerpunkt auf und kann in alle zulässigen Vermögensgegenstände investieren. Der Anteil der zu erwerbenden Vermögensgegenstände ist nicht beschränkt, sodass das Fondsvermögen bis zu 100 Prozent in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben oder Investmentfonds angelegt werden kann. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Bei Auswahl und Gewichtung der zu erwerbenden Vermögensgegenstände wird unter anderem ein mathematisch-statistisches Verfahren berücksichtigt, wodurch das Wertschwankungsverhalten kontrolliert werden soll. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht nicht auf der Nachbildung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich auch nicht an einem Vergleichsmaßstab, sondern versucht das Renditeziel (3-Monats-Euribor zzgl. 125 Basispunkte) zu erreichen bzw. zu übertreffen. Ziel der Anlagepolitik des Sondervermögens ist es, das Wertschwankungsverhalten zu kontrollieren und dabei langfristig eine angemessene Rendite des angelegten Kapitals zu erwirtschaften. 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 investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 84 Prozent. Dieser teilte sich in 48 Prozent Rentenfonds, 29 Prozent Aktienfonds, 5 Prozent Mischfonds und 2 Prozent Rohstofffonds auf. Kleinere Engagements in Rentenanlagen, in Zertifikaten auf Edelmetalle, in Aktien und in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Europa mit zuletzt 58 Prozent des Rentenvermögens. Weiterhin investierten die Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode im globalen Raum mit 18 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Rentenfonds durch kleinere Engagements in Deutschland, Nordamerika, den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und Asien.

Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Nordamerika mit zuletzt 40 Prozent des Aktienvermögens. Weiterhin investierten die Aktienfonds zum Ende der Berichtsperiode im globalen Raum mit 20 Prozent und Europa mit 20 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Aktienfonds durch kleinere Engagements in Großbritannien, den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), Deutschland und Asien. Kleinere Engagements in Mischfonds und sonstige Fonds ergänzten die Investmentfondsaufteilung.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 21 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 20 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sechs Jahren und sieben Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,78 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im PrivatFonds: Kontrolliert 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.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von Anteilen an US-amerikanischen Aktienfonds und von derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus deutschen Staatsanleihen und aus derivativen Geschäften realisiert.

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

Der PrivatFonds: Kontrolliert erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 3,08 Prozent (nach BVI-Methode).

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

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
--	--------------------	---

I. Vermögensgegenstände

1. Aktien - Gliederung nach Branche

Investitionsgüter	50.538.938,75	0,33
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	44.986.959,67	0,30
Banken	37.186.060,65	0,24
Software & Dienste	36.311.911,79	0,24
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	30.497.391,87	0,20
Groß- und Einzelhandel	24.954.730,01	0,16
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	24.613.187,12	0,16
Hardware & Ausrüstung	20.621.016,92	0,14
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	17.508.172,94	0,12
Versicherungen	15.795.240,54	0,10
Diversifizierte Finanzdienste	15.498.124,76	0,10
Energie	13.665.884,32	0,09
Immobilien	10.056.873,42	0,07
Lebensmittel, Getränke & Tabak	9.720.401,09	0,06
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	9.482.607,15	0,06
Versorgungsbetriebe	9.300.626,54	0,06
Media & Entertainment	7.902.197,07	0,05
Gebrauchsgüter & Bekleidung	5.969.383,95	0,04
Verbraucherdienste	5.856.689,98	0,04
Sonstige ²⁾	12.967.564,89	0,09
Summe	403.433.963,43	2,65

2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region

Schweiz	6.588.882,00	0,04
Finnland	7.102.159,00	0,05
Belgien	7.105.845,00	0,05
Irland	338.608.338,05	2,23
Deutschland	249.125.035,00	1,64
Frankreich	125.656.133,30	0,83
Vereinigte Staaten von Amerika	98.542.986,00	0,65
Niederlande	92.975.911,96	0,61
Italien	63.884.341,95	0,42
Großbritannien	54.590.697,88	0,36
Luxemburg	51.431.011,27	0,34
Spanien	28.914.880,03	0,19
Australien	23.817.828,00	0,16
Österreich	17.296.308,00	0,11
Schweden	17.213.457,00	0,11
Portugal	10.801.061,08	0,07
Japan	9.342.468,00	0,06
Europäische Gemeinschaft	8.704.150,00	0,06
Kanada	7.640.258,00	0,05
Sonstige ³⁾	16.992.160,68	0,11
Summe	1.236.333.912,20	8,14

3. Zertifikate

414.622.071,20 2,73

4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region

Aktienfonds

Europa	853.552.132,65	5,62
Global	765.347.837,52	5,04
Großbritannien	125.100.514,34	0,82
Deutschland	104.302.987,36	0,69
Emerging Markets	71.036.922,97	0,47
Asien	46.877.632,10	0,31

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
--	--------------------	---

Indexfonds

Global	2.571.481.790,29	16,93
Europa	388.934.153,42	2,56
Emerging Markets	60.445.162,47	0,40
sonstige	8.764.800,00	0,06

Rentenfonds

Global	3.847.055.942,98	25,33
Europa	2.722.088.655,48	17,92
Emerging Markets	193.960.332,83	1,28
Asien	27.421.035,29	0,18

Mischfonds

Global	1.007.806.780,20	6,63
Europa	7.844.326,79	0,05
sonstige	3.280.507,46	0,02

Summe 12.805.301.514,15 84,30

5. Derivate

-17.909.503,24 -0,12

6. Bankguthaben

299.433.869,06 1,97

7. Sonstige Vermögensgegenstände

102.433.930,22 0,67

Summe

15.243.649.757,02 100,34

II. Verbindlichkeiten

-54.254.976,78 -0,34

III. Fondsvermögen

15.189.394.780,24 100,00

- 1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.
- 2) Werte kleiner oder gleich 0,03 %.
- 3) Werte kleiner oder gleich 0,04 %.

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		15.882.593.524,55
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-237.971.530,87
2. Mittelzufluss (netto)		-932.273.415,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	830.304.913,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-1.762.578.328,66	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		11.446.387,65
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		465.599.814,17
Davon nicht realisierte Gewinne	84.747.296,08	
Davon nicht realisierte Verluste	76.970.410,81	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		15.189.394.780,24

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	481.478,81
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	4.740.664,47
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	5.529.820,55
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	42.993.630,96
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	32.442.845,38
6. Erträge aus Investmentanteilen	49.080.436,18
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	3.002.482,31
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-72.221,76
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-366.483,97
10. Sonstige Erträge	13.800.226,13
Summe der Erträge	151.632.879,06
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	176.845.177,52
2. Sonstige Aufwendungen	32.314.097,45
Summe der Aufwendungen	209.159.274,97
III. Ordentlicher Nettoertrag	-57.526.395,91
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	996.201.124,80
2. Realisierte Verluste	-634.792.621,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	361.408.503,19
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	303.882.107,28
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	84.747.296,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	76.970.410,81
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	161.717.706,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	465.599.814,17

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	882.615.698,55	7,81
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	303.882.107,28	2,69
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	1.012.699,84	0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	910.868.441,78	8,06
III. Gesamtausschüttung	274.616.664,21	2,43
1. Endausschüttung	274.616.664,21	2,43
a) Barausschüttung	274.616.664,21	2,43

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	18.774.480.381,70	132,21
31.03.2023	15.939.419.042,60	120,14
31.03.2024	15.882.593.524,55	132,39
31.03.2025	15.189.394.780,24	134,41

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

Stammdaten des Fonds

PrivatFonds: Kontrolliert	
Auflegungsdatum	01.07.2010
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	113.010.972,926
Anteilwert (in Fondswährung)	134,41
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20
Mindestanlagensumme (in Fondswährung)	10.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Belgien

BE0003739530	UCB S.A.	STK	33.123,00	33.123,00	0,00	EUR	162,7500	5.390.768,25	0,04
								5.390.768,25	0,04

Cayman Inseln

US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	STK	24.128,00	24.128,00	0,00	USD	132,2300	2.953.842,64	0,02
KYG596691041	Meituan	STK	103.320,00	103.320,00	0,00	HKD	155,8000	1.915.587,45	0,01
US81141R1005	Sea Ltd. ADR	STK	17.521,00	17.521,00	0,00	USD	130,4900	2.116.762,61	0,01
								6.986.192,70	0,04

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	17.895,00	0,00	0,00	EUR	216,7000	3.877.846,50	0,03
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	233.268,00	0,00	52.936,00	EUR	20,9700	4.891.629,96	0,03
DE0005557508	Dte. Telekom AG ²⁾	STK	124.811,00	146.982,00	22.171,00	EUR	34,2200	4.271.032,42	0,03
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	18.971,00	18.971,00	0,00	EUR	157,5500	2.988.881,05	0,02
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	118.239,00	118.239,00	0,00	EUR	30,3950	3.593.874,41	0,02
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	11.358,00	3.326,00	0,00	EUR	582,4000	6.614.899,20	0,04
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK	5.456,00	9.526,00	4.070,00	EUR	1.319,0000	7.196.464,00	0,05
DE0007164600	SAP SE	STK	16.474,00	0,00	3.049,00	EUR	244,4000	4.026.245,60	0,03
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	95.822,00	95.822,00	0,00	EUR	53,8400	5.159.056,48	0,03
								42.619.929,62	0,28

Frankreich

FR0000130452	Eiffage S.A.	STK	51.185,00	51.185,00	0,00	EUR	107,2500	5.489.591,25	0,04
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	18.594,00	2.383,00	8.477,00	EUR	210,7500	3.918.685,50	0,03
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK	100.862,00	100.862,00	0,00	EUR	41,3900	4.174.678,18	0,03
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	176.035,00	176.035,00	213.406,00	EUR	31,7500	5.589.111,25	0,04
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	45.103,00	45.103,00	0,00	EUR	116,3000	5.245.478,90	0,03
								24.417.545,08	0,17

Großbritannien

GB0000456144	Antofagasta Plc.	STK	189.862,00	111.072,00	113.298,00	GBP	16,6850	3.786.573,60	0,02
US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR ²⁾	STK	36.270,00	36.270,00	0,00	USD	106,7900	3.586.032,13	0,02
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	70.865,00	36.694,00	39.345,00	GBP	112,5400	9.532.807,91	0,06
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners Plc. ²⁾	STK	67.294,00	17.987,00	4.927,00	USD	87,0300	5.422.272,77	0,04
GB00BM8PJY71	NatWest Group Plc.	STK	939.820,00	939.820,00	0,00	GBP	4,5180	5.075.432,42	0,03
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	STK	129.426,00	154.601,00	25.175,00	USD	31,6900	3.797.342,78	0,02
								31.200.461,61	0,19

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	STK	432.456,00	432.456,00	0,00 HKD	58,6000	3.015.710,69	0,02
							3.015.710,69	0,02
Irland								
IE00BLP1HW54	AON Plc.	STK	16.684,00	21.876,00	5.192,00 USD	399,0900	6.164.630,65	0,04
IE0001827041	CRH Plc.	STK	132.642,00	37.811,00	18.120,00 USD	87,9700	10.803.181,87	0,07
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	STK	15.475,00	0,00	9.064,00 USD	271,8300	3.894.610,92	0,03
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	9.824,00	1.067,00	0,00 EUR	429,6000	4.220.390,40	0,03
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies Plc.	STK	12.981,00	12.981,00	0,00 USD	336,9200	4.049.216,29	0,03
							29.132.030,13	0,20
Italien								
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	STK	56.496,00	56.496,00	0,00 EUR	50,3600	2.845.138,56	0,02
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	99.067,00	0,00	6.055,00 EUR	51,5300	5.104.922,51	0,03
							7.950.061,07	0,05
Japan								
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	141.246,00	141.246,00	0,00 JPY	6.799,0000	5.946.450,60	0,04
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	STK	295.275,00	457.058,00	297.864,00 JPY	3.795,0000	6.938.651,49	0,05
							12.885.102,09	0,09
Kanada								
CA13321L1085	Cameco Corporation	STK	53.240,00	83.369,00	30.129,00 CAD	59,2400	2.029.038,60	0,01
CA36168Q1046	GFL Environmental Inc.	STK	98.090,00	98.090,00	0,00 CAD	69,5100	4.386.410,13	0,03
CA5503721063	Lundin Mining Corporation	STK	375.157,00	375.157,00	0,00 CAD	11,6600	2.814.160,20	0,02
							9.229.608,93	0,06
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	6.274,00	5.611,00	5.137,00 EUR	606,0000	3.802.044,00	0,03
NL0013654783	Prosus NV	STK	47.188,00	70.887,00	151.488,00 EUR	42,5750	2.009.029,10	0,01
							5.811.073,10	0,04
Österreich								
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	STK	24.021,00	24.021,00	0,00 EUR	95,0000	2.281.995,00	0,02
							2.281.995,00	0,02
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	STK	37.294,00	3.929,00	8.338,00 USD	166,0000	5.731.695,21	0,04
							5.731.695,21	0,04
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	40.409,00	14.165,00	46.028,00 USD	154,6400	5.785.434,46	0,04
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	73.015,00	73.015,00	0,00 USD	190,2600	12.861.618,28	0,08
US0378331005	Apple Inc.	STK	77.633,00	54.304,00	21.851,00 USD	222,1300	15.965.760,85	0,11
US03990B1017	Ares Management Corp.	STK	27.573,00	27.573,00	0,00 USD	146,6100	3.742.688,20	0,02
US0404132054	Arista Networks Inc.	STK	64.896,00	64.896,00	0,00 USD	77,4800	4.655.256,07	0,03
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	924,00	924,00	1.061,00 USD	4.606,9100	3.941.102,53	0,03
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	87.630,00	13.253,00	69.002,00 USD	100,8800	8.184.533,28	0,05
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	36.428,00	36.428,00	0,00 USD	167,4300	5.646.829,03	0,04
US03073E1055	Cencora Inc.	STK	22.658,00	22.658,00	0,00 USD	278,0900	5.833.685,05	0,04
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	STK	16.625,00	16.625,00	0,00 USD	231,4000	3.561.730,40	0,02
US21037T1097	Constellation Energy Corporation	STK	19.882,00	19.882,00	0,00 USD	201,6300	3.711.515,29	0,02
US22160K1051	Costco Wholesale Corporation	STK	7.348,00	7.864,00	516,00 USD	945,7800	6.434.211,13	0,04
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc.	STK	15.034,00	0,00	2.617,00 USD	352,5800	4.907.589,78	0,03
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	5.538,00	0,00	7.038,00 USD	825,9100	4.234.690,84	0,03
US29444U7000	Equinix Inc.	STK	3.695,00	2.606,00	3.681,00 USD	815,3500	2.789.295,67	0,02
US3696043013	GE Aerospace	STK	22.598,00	9.110,00	19.435,00 USD	200,1500	4.187.565,69	0,03
US4228061093	HEICO Corporation	STK	17.569,00	19.094,00	1.525,00 USD	267,1900	4.346.135,64	0,03
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	40.047,00	11.545,00	6.507,00 USD	172,5000	6.395.803,63	0,04
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	STK	7.611,00	7.611,00	0,00 USD	495,2700	3.489.954,61	0,02
US46284V1017	Iron Mountain Inc.	STK	25.697,00	25.697,00	0,00 USD	86,0400	2.047.004,80	0,01
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	19.714,00	28.030,00	42.371,00 USD	245,3000	4.477.218,96	0,03
US48251W1045	KKR & Co. Inc.	STK	50.073,00	50.073,00	0,00 USD	115,6100	5.359.632,93	0,04
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	STK	14.769,00	5.451,00	20.347,00 USD	233,2300	3.189.124,96	0,02

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK	2.182,00	2.995,00	813,00	USD 1.950,8700	3.941.115,03	0,03
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK	46.149,00	0,00	6.791,00	USD 86,8900	3.712.514,22	0,02
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	54.697,00	14.105,00	9.097,00	USD 375,3900	19.010.005,40	0,13
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	188.494,00	194.694,00	23.606,00	USD 108,3800	18.913.970,67	0,12
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	31.053,00	43.115,00	12.062,00	USD 170,6400	4.905.919,75	0,03
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK	17.877,00	3.965,00	1.192,00	USD 254,1800	4.206.995,52	0,03
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	4.697,00	0,00	2.824,00	USD 796,1400	3.462.151,26	0,02
US87612G1013	Targa Resources Corporation	STK	11.276,00	11.276,00	0,00	USD 200,4700	2.092.861,51	0,01
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	64.820,00	64.820,00	0,00	USD 71,6200	4.298.128,32	0,03
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	27.317,00	1.632,00	10.244,00	USD 170,4200	4.310.122,34	0,03
US9694571004	The Williams Companies Inc.	STK	39.490,00	39.490,00	0,00	USD 59,7600	2.184.911,03	0,01
US89055F1030	TopBuild Corporation	STK	7.408,00	14.900,00	7.492,00	USD 304,9500	2.091.537,45	0,01
US9120081099	US Foods Holding Corporation	STK	50.299,00	50.299,00	0,00	USD 65,4600	3.048.396,02	0,02
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	12.014,00	12.014,00	0,00	USD 484,8200	5.392.674,27	0,04
US9497461015	Wells Fargo & Co.	STK	63.815,00	63.815,00	0,00	USD 71,7900	4.241.532,13	0,03
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK	36.804,00	36.804,00	0,00	USD 153,2100	5.220.572,95	0,03
Summe Aktien							216.781.789,95	1,41
							403.433.963,43	2,65

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2558022591	5,125% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2033) ³⁾	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	% 103,9450	3.326.240,00	0,02
XS2536941656	4,250% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 103,9790	3.119.370,00	0,02
XS2610209129	3,750% Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	% 100,4990	2.914.471,00	0,02
XS2579284469	3,875% ACEA S.p.A. Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	% 102,4000	4.608.000,00	0,03
XS2707169111	5,250% AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2031)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	% 107,8720	2.804.672,00	0,02
XS2578472339	4,625% AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 104,3800	1.565.700,00	0,01
XS2555925218	5,750% AIB Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2029)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 106,9410	2.031.879,00	0,01
XS2595036554	4,000% Air Products & Chemicals Inc. Green Bond v.23(2035)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 101,3800	1.622.080,00	0,01
DE000A2DAHNG	3,099% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047) ²⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 99,8190	2.994.570,00	0,02
XS2315784715	0,750% APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 90,6810	2.720.430,00	0,02
PTLSNUOM0004	3,724% Ares Lusitani STC SA Cl. 2B FRN ABS v.21(2035) ^{3) 4)}	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 100,1150	804.266,17	0,01
XS2590758822	4,300% AT & T Inc. v.23(2034)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 103,3000	2.272.600,00	0,01
XS2698003568	3,116% Aurorus 2023 B.V. Cl. 1A Reg.S. FRN ABS v.23(2049) ^{3) 4)}	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 100,3538	1.509.982,36	0,01
XS2698004020	3,686% Aurorus 2023 B.V. Cl. 1B Reg.S. FRN ABS v.23(2049) ^{3) 4)}	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 100,3831	1.510.423,19	0,01
XS2986720907	3,706% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2035) ^{2) 3)}	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	% 98,9450	3.265.185,00	0,02
IT0005597460	3,750% Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 SRL Cl. B Reg.S. FRN ABS v.24(2036) ^{3) 4)}	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 100,6125	1.389.839,29	0,01
FR001400FVE6	3,524% Autonomia DE 2023 Cl. B Reg.S. FRN ABS v.23(2043) ^{3) 4)}	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 100,4535	566.320,86	0,00
ES0305452015	3,324% Autonomia Spain Cl. B Reg.S. FRN ABS v.19(2032) ^{3) 4)}	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 100,0578	111.213,85	0,00
ES0305452023	3,724% Autonomia Spain Cl. C Reg.S. FRN ABS v.19(2032) ^{3) 4)}	EUR	15.500.000,00	0,00	0,00	% 100,0667	1.567.243,70	0,01
ES0305565022	3,424% Autonomia Spain Cl. C Reg.S. FRN ABS v.21(2039) ^{3) 4)}	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 99,9444	1.188.243,37	0,01
ES0305652028	5,174% Autonomia Spain 2022 FT Cl. C ABS FRN v.22(2040) ^{3) 4)}	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 102,2264	470.428,11	0,00
FR001400F8Z8	3,250% Autoroutes du Sud de la France S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00	% 98,1920	5.498.752,00	0,04
XS2636745882	5,125% Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 105,8910	1.588.365,00	0,01
XS2775027472	4,625% Autostrade per L'Italia S.p.A. Sustainability Bond v.24(2036)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 100,2340	1.403.276,00	0,01
XS2610457967	5,500% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2043)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 108,2180	973.962,00	0,01
FR001400L4V8	4,875% Ayvens S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	% 105,5320	3.904.684,00	0,03

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1890843581	8,244% Bain Capital Euro CLO 18-2 DAC Cl.E FRN CDO v.18(2032) ^{3) 4)}	EUR	3.850.000,00	0,00	0,00	% 97,7962	3.765.153,70	0,02
XS1663012208	4,748% Bain Capital Euro CLO 2017-1 DAC CDO Cl.C FRN Reg.S. v.17(2030) ^{3) 4)}	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0503	4.002.012,00	0,03
XS2889406497	4,375% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2036) ³⁾	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	% 99,8730	2.796.444,00	0,02
XS2573712044	4,625% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031) ²⁾	EUR	4.400.000,00	0,00	0,00	% 105,0390	4.621.716,00	0,03
ES02136790P3	4,875% Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	% 106,2440	3.399.808,00	0,02
XS3019311581	3,250% Banque Et Caisse D'Epargne De L'Etat Luxembourg EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2031)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	% 100,5040	1.407.056,00	0,01
FR001400FBN9	3,875% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	% 102,5390	3.896.482,00	0,03
FR001400GG20	4,125% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	% 103,6650	3.213.615,00	0,02
XS3034598394	4,616% Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2037) ^{2) 3)}	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	% 99,9380	2.798.264,00	0,02
XS2739054489	4,506% Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2033)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 103,0070	2.163.147,00	0,01
XS2595418596	4,250% BASF SE EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 105,4520	2.425.396,00	0,02
XS1043097630	3,125% B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.14(2029)	EUR	2.250.000,00	0,00	0,00	% 100,1920	2.254.320,00	0,01
XS2589367528	5,375% B.A.T. Netherlands Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 107,8760	3.236.280,00	0,02
XS2630111719	4,625% Bayer AG EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 103,8380	3.115.140,00	0,02
XS2805361560	3,750% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	% 101,0750	4.043.000,00	0,03
BE0002993740	3,750% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 101,8610	1.222.332,00	0,01
DE0008HYOSL9	0,375% Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	% 83,7750	1.591.725,00	0,01
XS2758919836	3,004% BL Consumer Issuance Platform II S.à.r.l. FRN ABS Reg.S. Cl.A v.24(2041) ^{3) 4)}	EUR	8.200.000,00	0,00	0,00	% 100,0997	8.208.175,40	0,05
FR001400SAJ2	4,159% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034) ³⁾	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	% 100,7210	2.618.746,00	0,02
XS2620585658	3,773% BP Capital Markets B.V. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00	% 102,0000	3.978.000,00	0,03
FR001400SMQ2	3,212% BPCE Home Loans FCT 24-G Cl. A Reg.S. FRN MBS v.24(2058) ^{3) 4)}	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 100,3444	2.278.295,57	0,01
FR001400OIX5	4,125% BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2033)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	% 101,1300	3.438.420,00	0,02
FR001400F083	4,500% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	5.800.000,00	0,00	0,00	% 103,5430	6.005.494,00	0,04
XS2582814039	3,750% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 101,7080	2.542.700,00	0,02
XS2994509706	3,125% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.25(2032)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	% 97,2820	2.529.332,00	0,02
DE0001030708	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030) ²⁾	EUR	45.000.000,00	45.000.000,00	0,00	% 88,4400	39.798.000,00	0,26
DE0001102465	0,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2029) ²⁾	EUR	125.000.000,00	0,00	0,00	% 92,9520	116.190.000,00	0,76
XS2708354811	4,750% CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 103,4330	2.172.093,00	0,01
XS3013059319	5,926% Cairn CLO XVII DAC Cl.DR FRN CDO v.25(2039) ^{3) 4)}	EUR	3.900.000,00	3.900.000,00	0,00	% 100,0000	3.900.000,00	0,03
XS2875107307	4,375% CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2036) ³⁾	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 100,4040	1.807.272,00	0,01
FR001400D0F9	4,125% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.22(2028)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 103,6310	4.145.240,00	0,03
XS2793256137	4,750% CBRE Global Investors Luxembourg AIFM S.a.r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 102,7930	2.569.825,00	0,02
XS2819338091	3,153% Citigroup Inc. EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.24(2028) ^{2) 3)}	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	% 100,2080	3.407.072,00	0,02
XS2022084367	1,625% CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029) ²⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 93,8400	2.346.000,00	0,02
DE000CZ45Y63	2,625% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2028)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	% 99,2960	1.191.552,00	0,01
XS2874384279	3,250% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	% 100,6810	3.322.473,00	0,02
FR0013516184	1,625% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030) ³⁾	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 99,7330	2.991.990,00	0,02
FR001400RMM3	3,750% Crédit Agricole S.A. Fix-to-Float Social Bond v.24(2031)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 101,1200	2.528.000,00	0,02
FR001400PGC0	4,375% Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2036) ³⁾	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 100,5560	2.312.788,00	0,02
FR001400KZZ2	4,125% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	% 103,8500	3.427.050,00	0,02
XS2648077191	4,000% CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 103,1510	2.578.775,00	0,02

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1823356909	4,256% CVC Cordatus Loan Fund III DAC FRN CLO Reg.S. CI.CRR v.18(2032) ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 99,8551	1.997.102,00	0,01
XS1641530024	7,814% CVC Cordatus Loan Fund V DAC CI. ER Reg.S. FRN CLO v.17(2030) ^{3) 4)}	EUR	4.099.000,00	0,00	0,00	% 100,2632	4.109.788,57	0,03
XS1899143694	5,881% CVC Cordatus Loan Fund XII DAC CI.D Reg.S. FRN CDO v.18(2032) ^{3) 4)}	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 100,2379	3.508.326,50	0,02
XS1899143777	8,031% CVC Cordatus Loan Fund XII DAC CI.E Reg.S. FRN CDO v.18(2032) ^{3) 4)}	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	% 100,0999	3.303.296,70	0,02
XS2833394161	3,750% Diageo Finance Plc. EMTN Reg.S. v.24(2044)	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	% 92,5500	3.146.700,00	0,02
XS2698148702	4,625% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2029)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 105,0280	1.995.532,00	0,01
XS2560328648	4,625% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2033) ³⁾	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	% 103,4030	3.308.896,00	0,02
XS2123019064	4,485% Domi 2020-1C Reg.S. FRN MBS v.20(2052) ^{3) 4)}	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 100,0733	600.439,80	0,00
DE000A351ZT4	3,875% Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2033)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	% 102,7960	3.289.472,00	0,02
XS3032045398	4,000% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.25(2040)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	% 99,8275	2.196.205,00	0,01
XS2488626883	3,850% Duke Energy Corporation v.22(2034)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 97,1200	4.856.000,00	0,03
XS2458324279	5,041% Dutch Property Finance 2022-1 Cl. D Reg.S. FRN MBS v.22(2059) ^{3) 4)}	EUR	1.775.000,00	0,00	0,00	% 100,7150	1.787.691,25	0,01
XS2491646662	5,141% Dutch Property Finance 2022-2 BV Class D FRN Reg.S. CMO v.22(2057) ^{3) 4)}	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 101,1034	1.011.034,00	0,01
XS2570116231	4,341% Dutch Property Finance 2023-1 Cl. B Reg.S. FRN CMO v.22(2064) ^{3) 4)}	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 101,6306	1.524.459,00	0,01
FR001400QZ47	3,625% Edenred SE Reg.S. v.24(2032)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	% 99,9390	1.698.963,00	0,01
PTEPDSOM0002	4,625% EDP S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2054) ³⁾	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	% 100,3750	2.609.750,00	0,02
XS2747766090	3,500% EDP Servicios Financieros España S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	% 100,4630	1.707.871,00	0,01
FR001400SMT6	5,625% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ^{2) 3)}	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	% 101,0000	1.212.000,00	0,01
FR001400QR88	4,750% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2044)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	% 98,5480	2.168.056,00	0,01
XS2942479044	3,750% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2035)	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	% 98,1690	3.043.239,00	0,02
XS2862984601	4,000% EnBW International Finance BV Reg.S. Green Bond v.24(2036)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	% 99,3180	2.780.904,00	0,02
XS2589260723	4,000% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	4.400.000,00	0,00	0,00	% 102,8830	4.526.852,00	0,03
XS2634616572	3,625% Enxsis Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2034)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 101,0740	2.122.554,00	0,01
FR0014000JC7	3,875% Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2036)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 98,8890	1.186.668,00	0,01
XS2574873183	3,875% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0880	2.001.760,00	0,01
XS2791960664	4,125% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2044)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 97,6390	3.417.365,00	0,02
XS2747600018	3,375% E.ON SE Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	% 100,6930	2.718.711,00	0,02
AT0000A3DGG2	3,250% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2032)	EUR	3.900.000,00	3.900.000,00	0,00	% 98,5580	3.843.762,00	0,03
AT0000A3FY07	4,000% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2035) ^{2) 3)}	EUR	3.000.000,00	3.400.000,00	400.000,00	% 100,1700	3.005.100,00	0,02
AT0000A32562	4,000% Erste Group Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2031)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	% 103,3260	3.203.106,00	0,02
XS2615183501	3,722% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.23(2030) ²⁾	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 101,6290	3.557.015,00	0,02
EU000A1G0DD4	1,200% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.15(2045) ²⁾	EUR	13.000.000,00	0,00	0,00	% 66,9550	8.704.150,00	0,06
XS3003232272	4,000% Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.25(2032)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	% 97,3300	2.043.930,00	0,01
XS2606261597	4,500% Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	4.900.000,00	0,00	0,00	% 105,2310	5.156.319,00	0,03
XS2585848992	4,868% Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC CI.B ABS FRN Reg.S. v.23(2033) ^{3) 4)}	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 101,2672	2.126.611,20	0,01
XS2585849297	5,668% Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC CI.C ABS FRN Reg.S. v.23(2033) ^{3) 4)}	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 102,1658	1.123.823,80	0,01
XS2809270072	3,650% General Mills Inc. v.24(2030)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	% 101,2800	2.228.160,00	0,01
XS2975301438	3,700% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.25(2031)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 98,5610	2.266.903,00	0,01
XS2747596315	3,547% Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034) ²⁾	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 98,9190	4.945.950,00	0,03
FR001400KU89	3,163% Ginkgo Personal Loans 2023 Cl.A1 FRN MBS Reg.S. v.23(2044) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 100,2634	4.133.512,57	0,03
XS2806377268	4,250% Goodman Australia Fin Pty Ltd. Reg.S. v.24(2030)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 102,8220	2.364.906,00	0,02
XS2855975285	4,375% Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.24(2030) ²⁾	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 102,1980	3.065.940,00	0,02

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
XS2828685631	5,750% Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.24(2029) ²⁾	EUR	3.000.000,00	6.400.000,00	3.400.000,00	% 103,7880	3.113.640,00	0,02
DE000HCB0CC8	3,500% Hamburg Commercial Bank AG EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 99,6760	1.794.168,00	0,01
XS2549815913	5,875% Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float v. 22(2043) ²⁾	EUR	6.300.000,00	0,00	0,00	% 111,4390	7.020.657,00	0,05
FR0013536224	3,880% Harmony French Home Loans FCT 2020-2 Cl. B Reg.S. FRN MBS v.20(2061) ^{3) 4)}	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 100,4805	3.516.817,50	0,02
FR0014009BG0	3,780% Harmony French Home Loans FCT 2022-1 Cl. A Reg.S. FRN MBS v.22(2062) ^{3) 4)}	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 100,7953	1.411.134,20	0,01
XS1692039545	3,392% Harvest CLO XII Cl.A Reg.S. CDO v.17(2030) ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0300	920.167,27	0,01
XS2721465271	4,875% Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	% 107,1400	3.321.340,00	0,02
XS2967738597	3,250% Hera S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 25(2031)	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	% 98,7840	3.556.224,00	0,02
XS2613472963	4,250% Hera S.p.A. Sustainability Linked Bond v. 23(2033)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 102,8490	2.056.980,00	0,01
XS2461271236	3,079% Hill FL 2022-1 BV Cl.A Reg.S. ABS FRN v. 22(2030) ^{3) 4)}	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	% 100,1186	1.320.334,06	0,01
XS2905556390	3,429% Hill FL 2024-2 FL Cl. B Reg.S. FRN ABS v. 24(2032) ^{3) 4)}	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	% 100,2697	4.512.136,50	0,03
DE000A383PT8	3,875% HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH Social Bond v.24(2030) ²⁾	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 100,7760	3.023.280,00	0,02
XS2597113989	4,752% HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 23(2028)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	% 103,3730	3.204.563,00	0,02
XS2723593187	4,375% IHG Finance LLC EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 104,2180	2.188.578,00	0,01
XS2586739729	5,250% Imperial Brands Finance Netherlands B.V. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 107,2500	4.290.000,00	0,03
XS2998667187	3,875% Imperial Brands Finance Plc. EMTN Reg.S. v. 25(2034)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	% 96,8560	2.130.832,00	0,01
XS2886191589	4,250% ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 24(2035) ^{2) 3)}	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 100,7590	1.511.385,00	0,01
ES0239140025	0,750% Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 90,7980	2.723.940,00	0,02
XS2999659456	3,800% International Business Machines Corporation v.25(2045)	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	% 93,1320	2.700.828,00	0,02
XS2633317701	4,125% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2032) ²⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 102,3290	2.558.225,00	0,02
XS3017216097	3,500% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.25(2034)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	% 97,0260	3.104.832,00	0,02
XS2856698126	3,450% John Deere Capital Corporation EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	% 100,6080	2.917.632,00	0,02
XS2461234622	1,963% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 95,3940	2.861.820,00	0,02
XS2791972248	3,761% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 100,1270	3.003.810,00	0,02
XS2324406359	4,248% Jubilee Place 2021-1 B.V. Cl. C Reg.S. FRN MBS v.21(2058) ^{3) 4)}	EUR	3.323.000,00	0,00	0,00	% 100,3921	3.336.029,48	0,02
XS2415465942	3,848% Jubilee Place 3 Cl. B MBS v. 22(2059) ^{3) 4)}	EUR	2.059.000,00	0,00	0,00	% 100,4067	2.067.373,95	0,01
XS2987888026	3,259% Jubilee Place 7 Cl. A Reg.S. FRN MBS v. 25(2062) ^{3) 4)}	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	% 100,2095	1.903.980,50	0,01
BE0002935162	4,375% KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 23(2030)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	% 104,1930	1.771.281,00	0,01
FR001400NDQ2	3,875% Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.24(2033) ²⁾	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	% 100,1950	1.703.315,00	0,01
XS3003295519	3,375% Koninklijke KPN NV Reg.S. v.25(2035)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	% 96,4520	2.121.944,00	0,01
FR001400IIR9	3,750% La Poste EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	% 102,7930	3.803.341,00	0,03
DE000LB13HZ5	2,200% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 95,4250	2.862.750,00	0,02
XS2582195207	4,000% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030) ²⁾	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 102,8740	2.880.472,00	0,02
XS3017208235	3,000% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. v.25(2032) ²⁾	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	% 98,3120	3.440.920,00	0,02
XS3010675695	3,625% Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2036)	EUR	4.400.000,00	4.400.000,00	0,00	% 96,3930	4.241.292,00	0,03
XS3003308197	0,000% Logiclone II Euro CLO DAC Cl. B1 Reg.S. v. 25(2038) ^{3) 4)}	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 100,0000	3.000.000,00	0,02
XS2753547673	4,625% Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v. 24(2028)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	% 102,9070	2.778.489,00	0,02
XS1907542606	3,249% Magoi 2019-1 Cl. B Reg.S. FRN ABS v.19(2029) ^{3) 4)}	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 100,0950	257.827,70	0,00
IT0005638256	3,094% Marzio Finance S.r.l. Cl. Reg.S. FRN ABS v. 25(2050) ^{3) 4)}	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 100,1249	2.302.872,70	0,02
IT0005598161	3,380% Marzio Finance S.r.l. CLA FRN Reg.S. ABS v. 24(2049) ^{3) 4)}	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	% 100,5291	2.647.578,17	0,02

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
IT0005584955	3,238% Marzio Finance S.r.l.CI.AFRN REG.S. ABS v. 24(2049) ^{3) 4)}	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	% 100,1485	2.404.827,47	0,02
DE000A382988	3,250% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR	5.000.000,00	9.000.000,00	4.000.000,00	% 99,7880	4.989.400,00	0,03
DE000A3LSYH6	3,250% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2032) ²⁾	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 99,1130	2.775.164,00	0,02
XS2879811987	3,875% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054) ³⁾	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 99,3750	1.788.750,00	0,01
XS2742660660	3,875% Motability Operations Group Plc. EMTN Reg.S. Social Bond v.24(2034)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 99,6950	1.395.730,00	0,01
XS2574870759	3,500% Motability Operations Group Plc. Reg.S. Social Bond v.23(2031)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	% 99,8490	3.594.564,00	0,02
XS2817890077	4,250% Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float v.24(2044)	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	% 100,3550	3.412.070,00	0,02
XS2680745382	4,668% National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	% 105,2900	2.842.830,00	0,02
XS2575973776	3,875% National Grid Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2029)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	% 102,7480	2.774.196,00	0,02
XS3014215324	3,000% Nationwide Building Society EMTN Reg.S. v. 25(2030)	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	% 98,9420	3.561.912,00	0,02
XS2788379126	3,500% NBN Co Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2030)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 101,5790	2.234.738,00	0,01
XS2590621103	4,125% NBN Co Ltd. Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	% 104,0420	3.745.512,00	0,02
FR001400R8L4	3,324% Noria DE 2024 Cl. B FRN ABS v.24(2043) ^{3) 4)}	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 100,2716	1.504.074,00	0,01
XS2806495896	3,875% NV Nederlandse Gasunie EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2044)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 96,3480	1.734.264,00	0,01
DK0030045703	4,000% Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v. 23(2028)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	% 102,5020	3.485.068,00	0,02
XS2411137289	3,724% Oak Hill European Credit Partners V DAC Cl.AR Reg.S. FRN CDO v.21(2035) ^{3) 4)}	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 100,2039	1.002.039,00	0,01
XS2411139145	5,144% Oak Hill European Credit Partners V DAC Cl.CR Reg.S. FRN CDO v.21(2035) ^{3) 4)}	EUR	1.750.000,00	0,00	0,00	% 100,1332	1.752.331,00	0,01
XS2886118079	3,250% OMV AG EMTN Reg.S. v.24(2031) ²⁾	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 99,5640	2.489.100,00	0,02
FR001400KKM2	3,875% Orange S.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.23(2035) ²⁾	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	% 101,3790	2.635.854,00	0,02
FR001400DY43	3,625% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.22(2031)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 101,9350	2.344.505,00	0,02
XS2591029876	3,750% Orsted A/S EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2030)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	% 101,7690	2.645.994,00	0,02
XS2470180774	3,981% Pepper Iberia Unsecured 2022 DAC Cl.B ABS v. 22(2032) ^{3) 4)}	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 100,4191	4.016.764,00	0,03
XS2580271596	3,875% Prologis Euro Finance LLC EMTN v.23(2030)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 102,4290	2.048.580,00	0,01
XS2810794680	4,000% Prologis Euro Finance LLC v.24(2034)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 100,6300	2.012.600,00	0,01
IT0005490963	3,256% Quarzo Srl FRN ABS Cl.A v.22(2028) ^{3) 4)}	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00	% 100,1744	1.262.784,92	0,01
FR001400U4M6	3,375% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2029)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	% 99,6790	2.591.654,00	0,02
FR001400WK95	3,500% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.25(2028)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	% 100,9290	1.715.793,00	0,01
XS2631867533	3,750% RELX Finance BV Reg.S. v.23(2031)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 102,3940	1.535.910,00	0,01
XS0300468385	2,661% Resloc UK 2007-1 Plc. Cl.A3A FRN MBS v. 07(2043) ^{3) 4)}	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 97,3814	495.737,06	0,00
XS2696780464	4,375% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 105,0400	4.201.600,00	0,03
XS2584685387	4,125% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 101,9150	1.834.470,00	0,01
XS2239091320	3,542% SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 Cl. B FRN Reg.S. ABS v.20(2034) ^{3) 4)}	EUR	8.100.000,00	0,00	0,00	% 100,1883	1.386.541,17	0,01
XS2239091593	4,142% SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 Cl. C FRN Reg.S. ABS v.20(2034) ^{3) 4)}	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 100,4353	686.399,75	0,00
XS2482886046	6,142% SC Germany S.A., Compartment Consumer 2022-1 Class C Reg.S. FRN ABS v.22(2036) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 104,8029	3.675.043,12	0,02
XS2798860206	3,392% SC Germany SA Compartment Consumer 2024-1 Cl. B Reg.S. FRN ABS v.24(2038) ^{3) 4)}	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 100,3703	2.509.257,50	0,02
XS2398387741	3,342% SC Germany S.A. Compartment Consumer 2021-1 Cl.B FRN ABS v.21(2035) ^{3) 4)}	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	% 100,3145	3.058.821,33	0,02
XS2398388129	3,742% SC Germany S.A. Compartment Consumer 2021-1 Cl.C FRN ABS v.21(2035) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 100,5466	3.406.554,00	0,02
XS2769892600	3,625% Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.24(2044)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 94,9080	2.847.240,00	0,02
XS2583600791	3,750% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. v. 23(2028) ²⁾	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 102,4040	3.584.140,00	0,02
FR001400WL86	3,750% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v. 25(2031)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 99,8710	1.797.678,00	0,01
XS2675685700	4,000% SSE Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 102,9030	2.881.284,00	0,02
XS3022397460	3,864% Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.25(2033) ³⁾	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	% 99,3250	2.383.800,00	0,02

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
XS2937308067	4,000% Stellantis NV EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	96,4440	2.893.320,00	0,02
FR001400LZ04	4,500% Suez S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	104,4360	1.566.540,00	0,01
IT0005609638	3,405% Sunrise SPV Z70 SRL Cl.A1 FRN ABS Reg.S. v. 24(2049) ^{3) 4)}	EUR	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00 %	100,4981	8.039.848,00	0,05
IT0005585895	3,365% Sunrise Spv 95 Srl Cl.A1 ABS Reg.S. FRN v. 24(2049) ^{3) 4)}	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00 %	100,3887	2.208.551,40	0,01
XS2827708145	3,875% Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v. 24(2044)	EUR	3.000.000,00	6.000.000,00	3.000.000,00 %	95,5720	2.867.160,00	0,02
XS2613209670	4,375% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00 %	103,4840	3.621.940,00	0,02
XS2809670099	4,125% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2036)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00 %	100,3280	1.404.592,00	0,01
PITGCCOM0013	3,723% TAGUS - SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Cl. 2 C Reg.S. FRN ABS v.21(2038) ^{3) 4)}	EUR	4.400.000,00	0,00	0,00 %	99,4326	1.945.116,89	0,01
PITGU10M0029	3,273% TAGUS Sociedade de Titul de Cred S.A. Cl.A ABS FRN Reg.S. v.22(2039) ^{3) 4)}	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00 %	100,4912	2.409.349,41	0,02
PITGU20M0010	4,373% TAGUS Sociedade de Titul de Cred S.A. Cl.B ABS FRN Reg.S. v.22(2039) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	101,1883	3.032.578,61	0,02
FR001400TG54	4,125% TDF Infrastructure SAS Reg.S. v.24(2031)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00 %	98,7860	1.778.148,00	0,01
FR001400M2G2	5,750% Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2031) ²⁾	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00 %	106,9500	2.032.050,00	0,01
XS2589828941	3,625% Telia Company AB EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00 %	101,7090	3.864.942,00	0,03
XS2607193435	3,625% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	4.600.000,00	0,00	0,00 %	102,0870	4.696.002,00	0,03
XS2804565435	3,500% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00 %	101,1370	3.438.658,00	0,02
XS1680962088	5,185% Tikehau CLO CL3X D III BV Reg.S. FRN CLO v. 17(2030) ^{3) 4)}	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	100,1973	1.502.959,50	0,01
XS2937308737	4,500% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	97,8750	1.468.125,00	0,01
XS2597093009	4,050% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.23(2029) ²⁾	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00 %	103,9820	3.015.478,00	0,02
XS2572989817	3,500% Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2028) ²⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00 %	101,8230	4.072.920,00	0,03
XS2614623978	4,225% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00 %	102,6160	2.154.936,00	0,01
CH1236363391	4,375% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 23(2031)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00 %	104,1090	4.164.360,00	0,03
CH1255915014	4,750% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 23(2032)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00 %	105,4140	2.424.522,00	0,02
FR001400SG71	3,571% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v. 24(2034)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00 %	99,0460	2.377.104,00	0,02
XS2770514946	3,750% Verizon Communications Inc. EMTN v. 24(2036)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	98,0700	1.961.400,00	0,01
XS2550881143	4,250% Verizon Communications Inc. v.22(2030)	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00 %	104,6300	5.859.280,00	0,04
XS2535724772	4,000% Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v. 22(2027)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00 %	102,4180	3.891.884,00	0,03
XS2630490717	6,500% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2084) ³⁾	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00 %	107,8750	3.128.375,00	0,02
AT000B122155	4,750% Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	103,5880	3.107.640,00	0,02
AT000B122270	5,750% Volksbank Wien AG Reg.S. Fix-to-Float v. 24(2034) ³⁾	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00 %	102,9750	1.647.600,00	0,01
XS2837886105	3,291% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.24(2027) ³⁾	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	100,3950	3.011.850,00	0,02
XS2941605235	3,875% Volkswagen Financial Services AG Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00 %	99,1720	1.685.924,00	0,01
XS2626343375	3,625% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2027) ²⁾	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00 %	101,4750	3.145.725,00	0,02
DE000A30VQB2	5,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2030) ²⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	106,7510	3.202.530,00	0,02
DE000A382917	4,250% Vonovia SE Social Bond v.24(2034)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00 %	100,8640	1.714.688,00	0,01
XS2865533462	3,900% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 24(2032)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00 %	101,4980	4.059.920,00	0,03
XS2875106168	3,518% Zimmer Biomet Holdings Inc. v.24(2032)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00 %	98,7020	2.664.954,00	0,02
IT0005276958	3,012% 2017 Popolare Bari RMBS S.r.l. Cl. A Reg.S. FRN MBS v.17(2058) ^{3) 4)}	EUR	37.760.000,00	0,00	0,00 %	99,9084	2.080.651,53	0,01
							774.640.191,65	5,06
GBP								
XS0311693484	4,848% Eurohome UK Mortgages 2007-2 A3 Reg.S. FRN MBS v.17(2044) ^{3) 4)}	GBP	5.000.000,00	0,00	0,00 %	99,8803	861.119,82	0,01
							861.119,82	0,01
Summe verzinsliche Wertpapiere							775.501.311,47	5,07

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Zertifikate								
Deutschland								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v. STK 07(2199)		1.846.300,00	1.846.300,00	0,00 EUR	92,8350	171.401.260,50	1,13
							171.401.260,50	1,13
Großbritannien								
DE000A1EK0H1	Db Etc Plc./Platin Unze (EUR) Zert. v.10(2060)	STK	265.323,00	91.000,00	121.389,00 EUR	53,9500	14.314.175,85	0,09
							14.314.175,85	0,09
Schweiz								
CH1101594245	UBS AG/UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR Total Return Zert. v.21(2199)		9.001,00	2.514,00	9.000,00 EUR	821,5000	7.394.321,50	0,05
							7.394.321,50	0,05
Vereinigte Staaten von Amerika								
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v. 19(2118)	STK	758.224,00	758.224,00	0,00 EUR	114,6090	86.899.294,42	0,57
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v. 09(2100)	STK	369.613,00	369.613,00	0,00 USD	300,5700	102.855.827,62	0,68
CH0388001924	UBS AG (London Branch)/Bloomberg Commodity Copper Subindex EUR Monthly Hedged TR Index Zert. Perp.	EUR	163.840,00	0,00	51.575,00 EUR	99,5900	16.316.825,60	0,11
CH0388001973	UBS AG/Bloomberg Commodity Silver Subindex EUR Monthly Hedged TR Index Zert. v.17(2199)	EUR	123.021,00	123.021,00	0,00 EUR	125,5100	15.440.365,71	0,10
							221.512.313,35	1,46
Summe Zertifikate							414.622.071,20	2,73
Summe börsengehandelte Wertpapiere							1.593.557.346,10	10,45

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2331322250	5,185% Adagio IV-X CLO Ltd. Cl. C Reg.S. FRN CDO v. 21(2029) ^{3) 4)}	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00 %	100,1952	3.506.832,00	0,02
XS1710464329	3,395% Adagio VI CLO DAC Cl.A Reg.S: FRN CDO v. 17(31) ^{3) 4)}	EUR	9.000.000,00	0,00	0,00 %	100,0095	2.595.224,96	0,02
FR001400XZV4	3,750% Aéroports de Paris S.A. EMTN Reg.S. v. 25(2036)	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00 %	99,1480	2.875.292,00	0,02
XS2368815713	3,824% ALBACORE EURO CLO I DAC Cl. AR Reg.S. FRN EUR CDO v.21(2034) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	100,1816	5.009.080,00	0,03
XS2368817172	4,944% ALBACORE EURO CLO I DAC Cl. CR Reg.S. FRN EUR CDO v.21(2034) ^{3) 4)}	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00 %	99,8286	3.094.686,60	0,02
XS2396623238	5,701% AlbaCore EURO CLO III DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	100,2914	2.005.828,00	0,01
XS3036079948	0,000% AlbaCore Euro CLO VII Designated Activity Company Cl. A2 Reg.S. FRN CDO v.25(2038) ^{3) 4)}	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	100,0000	3.000.000,00	0,02
XS3029558676	3,375% Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v. 25(2030)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	100,4160	1.004.160,00	0,01
XS2345038983	3,645% Arbour CLO II DAC Cl.ARR Reg.S. FRN CDO v. 21(2034) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	99,7862	4.989.310,00	0,03
XS2345039528	4,785% Arbour CLO II DAC Cl.CRR Reg.S. FRN CDO v. 21(2034) ^{3) 4)}	EUR	3.750.000,00	0,00	0,00 %	99,5734	3.734.002,50	0,02
XS2345040021	5,785% Arbour CLO II DAC Cl.DRR Reg.S. FRN CDO v. 21(2034) ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	99,8093	1.996.186,00	0,01
XS2388928728	3,785% ARBOUR CLO VIII DESIGNATED ACTIVITY COMPANY Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{3) 4)}	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00 %	100,1017	2.602.644,20	0,02
XS2060908477	3,668% Ares European CLO VIII B.V. Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.19(2032) ^{3) 4)}	EUR	8.900.000,00	0,00	0,00 %	99,9218	7.273.984,34	0,05
XS2060911000	9,068% Ares European CLO VIII BV Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.19(2032) ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	100,4966	2.009.932,00	0,01
XS2841160547	6,770% Arini European CLO III DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.24(2037) ^{3) 4)}	EUR	3.410.000,00	3.410.000,00	0,00 %	100,6558	3.432.362,78	0,02
XS2996843772	3,569% ARINI 5X Cl. A Reg.S. FRN CDO v.25(2039) ^{3) 4)}	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00 %	100,0000	4.000.000,00	0,03
XS2966424447	6,185% Armada Euro CLO IV-X DAC Cl.DR FRN Reg.S. CLO v.25(2038) ^{3) 4)}	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00 %	100,2103	4.008.412,00	0,03
XS2966424520	8,685% Armada Euro CLO IV-X DAC Cl.ER FRN Reg.S. CLO v.25(2038) ^{3) 4)}	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00 %	100,6600	1.811.880,00	0,01

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2858067981	6,026% Armada Euro II DAC Cl. D-R Reg.S. FRN CLO v. 24(2037) ^{3) 4)}	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	100,6496	3.019.488,00	0,02
XS3037678862	4,050% AT & T Inc. v.25(2037)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00 %	99,6560	2.092.776,00	0,01
XS2384413311	0,366% Athene Global Funding EMTN Reg.S. v. 21(2026)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	96,5530	2.413.825,00	0,02
XS3010301185	3,410% Athene Global Funding EMTN Reg.S. v. 25(2030)	EUR	4.200.000,00	4.200.000,00	0,00 %	99,4190	4.175.598,00	0,03
XS2310114041	5,098% Aurium CLO V DAC Cl. CR FRN CDO v. 21(2034) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	100,1909	5.009.545,00	0,03
XS2342626376	3,237% Aurium CLO VIII DAC Cl. A Reg.S. FRN CDO v. 21(2034) ^{3) 4)}	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00 %	99,8137	5.988.822,00	0,04
XS2982105764	2,365% Aurium CLO XIII DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v. 25(2038) ^{3) 4)}	EUR	2.890.000,00	2.890.000,00	0,00 %	100,0000	2.890.000,00	0,02
XS2326455552	5,185% Avoca CLO XIII DAC Cl.CRR Reg.S. FRN CDO v. 21(2034) ^{3) 4)}	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	100,1501	3.004.503,00	0,02
XS2344781849	5,785% Avoca CLO XXIV Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2035) ^{3) 4)}	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00 %	100,0855	2.702.308,50	0,02
XS2902695803	6,279% Avoca CLO XXVIII DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.24(2037) ^{3) 4)}	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00 %	100,3366	2.909.761,40	0,02
XS2931242569	3,941% Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2036) ^{2) 3)}	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	97,4470	2.923.410,00	0,02
XS2344625129	3,574% BBAM European CLO I Designated Activity Company Cl.AR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	99,7872	4.989.360,00	0,03
XS2912340036	5,029% BBAME SX Cl.C Reg.S. v.24(2038) ^{3) 4)}	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00 %	99,7954	2.395.089,60	0,02
XS2585932275	3,553% Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v. 23(2029)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	101,4240	3.042.720,00	0,02
XS2364592332	4,948% BlackRock European CLO XI DAC Reg.S. Cl.C FRN CLO v.21(2034) ^{3) 4)}	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00 %	100,0854	1.901.622,60	0,01
XS2459521121	6,844% BlackRock European CLO XIII DAC Reg.S. Cl.D FRN CDO v.22(2034) ^{3) 4)}	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00 %	100,1122	2.803.141,60	0,02
XS2073823705	5,235% BlueMountain Fuji EUR CLO V DAC Cl. C Reg.S. FRN CDO v.19(2033) ^{3) 4)}	EUR	2.750.000,00	0,00	0,00 %	100,3005	2.758.263,75	0,02
XS2395962231	4,985% BlueMountain 2021-2 CLO DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.21(2035) ^{3) 4)}	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00 %	99,6358	3.786.160,40	0,02
FR001400WLJ1	3,583% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 25(2031)	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00 %	99,9280	3.397.552,00	0,02
XS2777442281	4,000% Booking Holdings Inc. v.24(2044)	EUR	3.000.000,00	800.000,00	0,00 %	94,6200	2.838.600,00	0,02
XS3038544790	0,000% Brambles USA Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 25(2033)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00 %	99,8240	1.297.712,00	0,01
XS2066882973	4,812% Cairn CLO BV Cl. CR Reg.S. FRN CDO v. 19(2030) ^{3) 4)}	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00 %	100,1330	4.005.320,00	0,03
XS1763157176	3,673% Cairn CLO IX BV Cl.B1 FRN Reg.S. CDO v. 18(2032) ^{3) 4)}	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00 %	100,0000	2.700.000,00	0,02
XS1763158497	4,173% Cairn CLO IX BV Cl.C FRN Reg.S. CDO v. 18(2031) ^{3) 4)}	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	100,0000	2.500.000,00	0,02
XS2350606559	5,635% Cairn CLO X B.V. Euro CLO CRNCL 10X Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.21(2031) ^{3) 4)}	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00 %	100,1302	1.301.692,60	0,01
XS2872284570	6,802% Cairn CLO XVIII DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v. 24(2037) ^{3) 4)}	EUR	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00 %	100,6417	7.044.919,00	0,05
XS2726256113	4,375% CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00 %	105,5550	1.899.990,00	0,01
XS2370638566	5,985% CIBC European Funding CLO I DAC Cl.DR FRN CLO Reg.S. v.21(2032) ^{3) 4)}	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	99,9606	2.998.818,00	0,02
XS2020693805	8,645% CIBC European Funding CLO I DAC Cl.E FRN CLO v.19(2032) ^{3) 4)}	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00 %	100,1840	1.102.024,00	0,01
XS2125925102	5,785% CIBC European Funding CLO II DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.20(2033) ^{3) 4)}	EUR	3.250.000,00	0,00	0,00 %	100,0102	3.250.331,50	0,02
DE000CZ45YE5	4,875% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 24(2034) ³⁾	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00 %	103,2010	1.857.618,00	0,01
XS1785846699	4,335% Contego CLO III BV 3X EUR CLCR FRN Reg.S. v. 18(2030) ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	100,0899	2.001.798,00	0,01
XS2929409550	6,204% Contego CLO XI DAC CDO Cl.DR FRN Reg.S. v. 24(2038) ^{3) 4)}	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00 %	100,6715	3.221.488,00	0,02
XS2378719798	5,766% Cordatus Loan Fund IX DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{3) 4)}	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	100,1726	3.005.178,00	0,02
XS1640929094	5,694% CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. DR Reg.S. FRN CLO v.17(2030) ^{3) 4)}	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00 %	100,1683	3.305.553,90	0,02
XS2337069574	5,184% CVC Cordatus Loan Fund VIII Designated Activity Company Cl. CRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{3) 4)}	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	100,2457	1.503.685,50	0,01
XS2337070234	5,785% CVC Cordatus Loan Fund VIII Designated Activity Company Cl. DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	100,2177	5.010.885,00	0,03
XS2988633918	4,703% CVC Cordatus Loan Fund X-R Cl.CR Reg.S. FRN CLO v.25(2038) ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	99,5450	1.990.900,00	0,01

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
XS2623221228	3,875% Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 102,6720	2.053.440,00	0,01
DE000A3829D0	4,125% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 24(2030) ²⁾	EUR	5.500.000,00	5.500.000,00	0,00	% 102,1830	5.620.065,00	0,04
DE000A383KA9	4,500% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 24(2035)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	% 101,7830	1.221.396,00	0,01
DE000A4DE982	7,125% Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 98,4110	2.952.330,00	0,02
XS2976337753	3,875% Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.25(2035)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	% 96,5580	3.089.856,00	0,02
XS2588859376	4,110% East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2043)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 99,4750	2.984.250,00	0,02
BE6342251038	5,850% Elia Group Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 103,8000	1.660.800,00	0,01
XS2325161946	5,185% ELM Park CLO I DAC Cl.BRR Reg.S. FRN CDO v. 21(2034) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 100,1506	5.007.530,00	0,03
XS2290520555	3,506% Euro Galaxy CLO BV Cl. AR Reg.S. FRN CDO v. 21(2034) ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 99,9453	1.998.906,00	0,01
XS2290521017	6,206% Euro Galaxy CLO BV Cl. DR Reg.S. FRN CDO v. 21(2034) ^{3) 4)}	EUR	4.866.000,00	0,00	0,00	% 100,1922	4.875.352,45	0,03
XS2305240413	5,021% Euro-Galaxy III CLO BV Cl. CRRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{3) 4)}	EUR	4.350.000,00	0,00	0,00	% 99,9971	4.349.873,85	0,03
XS2346330827	3,665% Fair Oaks Loan Funding 2 DAC Cl.AR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 99,7952	4.989.760,00	0,03
XS2905583014	3,715% FCC Servicios Medio Ambiente Holding S.A. Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	% 100,0770	2.702.079,00	0,02
XS2910514301	4,312% Fortress Credit Europe BSL 2024-1 Cl.A Reg.S. FRN CLO v.24(2038) ^{3) 4)}	EUR	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00	% 100,1491	8.011.928,00	0,05
XS2910515613	5,512% Fortress Credit Europe BSL 2024-1 Cl.C Reg.S. FRN CLO v.24(2038) ^{3) 4)}	EUR	4.950.000,00	4.950.000,00	0,00	% 100,4923	4.974.368,85	0,03
XS2473717028	4,629% Fortuna Consumer Ln ABS 22-1 EO-FLR Notes 22(31.31) C Reg.S. ^{3) 4)}	EUR	9.000.000,00	0,00	0,00	% 100,2098	2.275.400,83	0,01
XS2944926406	3,625% GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	% 98,4310	2.165.482,00	0,01
XS2113147537	5,185% GLG EURO CLO VI Cl.C Reg.S. FRN CDO v. 20(2027) ^{3) 4)}	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 100,1540	1.502.310,00	0,01
FR001400PT46	5,000% Groupe des Assurances du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2044)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	% 102,9106	2.161.122,60	0,01
XS2059852041	8,707% Harvest CLO XVII DAC Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.ER 19(2032) ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 100,5179	2.010.358,00	0,01
XS2988667064	5,326% Harvest CLO XXXIV DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.25(2038) ^{3) 4)}	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 100,0000	2.500.000,00	0,02
XS2402415959	4,985% Hayfin Emerald CLO III DAC Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.21(2035) ^{3) 4)}	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 98,2473	982.473,00	0,01
XS2415430722	3,708% Hayfin Emerald CLO VIII DAC Cl.A1 FRN CLO Reg.S. v.21(2035) ^{3) 4)}	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	% 99,2705	5.956.230,00	0,04
XS2931248848	3,875% Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. v. 24(2029)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 97,9490	2.938.470,00	0,02
XS2366719768	5,873% Henley CLO IV Designated Activity Company Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{3) 4)}	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 100,0961	2.502.402,50	0,02
DE000A30VGD9	2,625% Heraeus Fin Reg.S. v.22(2027)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 99,6030	2.988.090,00	0,02
XS2919102207	3,250% Informa Plc. EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	% 98,6760	2.762.928,00	0,02
XS2951581151	6,365% Jubilee CLO 2018-XX DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.24(2038) ^{3) 4)}	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	% 100,3315	3.310.939,50	0,02
XS3022388980	3,875% Kojamo Oyj Reg.S. Green Bond v.25(2032)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 97,2920	1.945.840,00	0,01
IT0005630741	3,020% Koromo Italy S.r.l., Compartment II Cl.A Reg.S. FRN ABS v.25(2032) ^{3) 4)}	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	% 100,3343	2.608.222,91	0,02
XS2834282498	3,750% Linde Plc. Reg.S. v.24(2044)	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	% 95,0300	3.135.990,00	0,02
XS1833624379	3,956% Madison Park Euro Funding VIII DAC Cl.11X B1 Reg.S. FRN CDO v.18(2031) ^{3) 4)}	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 99,7361	3.490.763,50	0,02
XS1725823204	3,413% Madison Park Euro Funding X DAC Cl.A1 Reg.S. FRN CDO v.18(2030) ^{3) 4)}	EUR	8.875.000,00	0,00	0,00	% 99,7384	8.743.797,69	0,06
XS2486285294	2,375% McDonald's Corporation Reg.S. v.22(2029)	EUR	4.000.000,00	0,00	3.400.000,00	% 97,6760	3.907.040,00	0,03
XS2726263911	4,125% McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2035)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	% 101,5900	2.946.110,00	0,02
XS2561748711	3,750% Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. v.22(2030)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	% 102,0570	2.959.653,00	0,02
XS2613666739	4,636% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 105,8410	1.905.138,00	0,01
XS2589712996	4,157% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v. 23(2028)	EUR	4.300.000,00	0,00	0,00	% 103,5600	4.453.080,00	0,03
XS2790333889	3,955% Morgan Stanley EMTN Fix-to-Float v.24(2035) ²⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 99,8770	4.993.850,00	0,03
XS2374582737	5,885% Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{3) 4)}	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 100,2443	1.804.397,40	0,01

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
XS2572476864	3,625% New York Life Global Funding EMTN Reg.S. v. 23(2030)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 102,3200	4.092.800,00	0,03
XS2317276397	5,056% Newhaven CLO DAC CDO Reg.S. Cl.CR v. 21(2034) ^{3) 4)}	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 100,2145	2.505.362,50	0,02
XS2929933153	5,117% North Westerly IX ESG CLO Cl. C Reg.S. FRN v. 24(2038) ^{3) 4)}	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	% 99,9783	3.299.283,90	0,02
XS2929933401	6,017% North Westerly IX ESG CLO Cl. D Reg.S. FRN v. 24(2038) ^{3) 4)}	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 100,1837	1.502.755,50	0,01
XS1736667301	3,434% Oak Hill European Credit Partners IV Ltd. FRN Cl.A-1R Reg.S. CDO v.18(2032) ^{3) 4)}	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 100,1084	1.014.349,24	0,01
XS1736671089	5,244% Oak Hill European Credit Partners IV Ltd. FRN Cl.D-R Reg.S. CDO v.18(2032) ^{3) 4)}	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 100,1491	2.503.727,50	0,02
XS2936116453	6,081% Oaktree Capital Management (Europe) CLDR Reg.S. FRN CLO v. 24(2038) ^{3) 4)}	EUR	6.100.000,00	6.100.000,00	0,00	% 100,6493	6.139.607,30	0,04
XS2010035397	5,285% OCP Euro CLO 2017-1 Cl. CR Reg.S. FRN CLO v. 19(2033) ^{3) 4)}	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	% 100,1592	4.507.164,00	0,03
XS2331766217	3,564% OCP Euro CLO 2019-3 Designated Activity Company Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.21(2033) ^{3) 4)}	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	% 99,6791	5.980.746,00	0,04
XS2331767538	6,044% OCP Euro CLO 2019-3 Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2033) ^{3) 4)}	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 100,1876	2.805.252,80	0,02
FR001400XRB3	3,250% Pernod-Ricard S.A. EMTN Reg.S. v.25(2032) ²⁾	EUR	6.700.000,00	6.700.000,00	0,00	% 97,5280	6.534.376,00	0,04
XS3013011203	3,250% PPG Industries Inc. v.25(2032)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 97,6660	2.246.318,00	0,01
XS2589820294	4,625% ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 103,4640	2.276.208,00	0,01
XS2847688251	4,375% ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2036)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	% 100,7810	1.410.934,00	0,01
IT0005542946	3,451% Quarzo 2023-1 CIA2 FRN Reg.S. ABS v. 23(2039) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 100,5978	3.316.987,18	0,02
XS2314306791	5,054% Rockford Tower Europe CLO 2021 Cl.C Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 100,1908	5.009.540,00	0,03
XS2743711298	3,625% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 100,4990	2.311.477,00	0,02
XS2310797696	1,125% Simon International Finance S.C.A. Reg.S. v. 21(2033)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 82,3245	4.116.225,00	0,03
FR001400U1Q3	3,625% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v. 24(2030)	EUR	1.600.000,00	2.700.000,00	1.100.000,00	% 100,1440	1.602.304,00	0,01
FR001400S286	5,000% Sogecap S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2045)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	% 99,6490	1.395.086,00	0,01
BE6350791073	3,875% Solvay S.A. Reg.S. v.24(2028)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	% 102,1430	2.451.432,00	0,02
XS2339924024	5,723% Sound Point Euro CLO I Funding DAC Cl.D CDO Reg.S. FRN v.21(2034) ^{3) 4)}	EUR	2.850.000,00	0,00	0,00	% 100,1317	2.853.753,45	0,02
XS2439759130	3,674% Sound Point Euro CLO II Funding CL AR DAC CDO Reg.S. FRN v.22(2036) ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 99,8552	1.997.104,00	0,01
XS2439759486	5,094% Sound Point Euro CLO II Funding CL CR DAC CDO Reg.S. FRN v.22(2036) ^{3) 4)}	EUR	1.880.000,00	0,00	0,00	% 100,2379	1.884.472,52	0,01
XS1648274964	4,616% St. Paul V Cl.C1 R Reg.S. CLO FRN v.17(2030) ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 100,1518	2.003.036,00	0,01
XS1758464090	3,535% St. Paul's CLO III DAC Cl.3RX AR Reg.S CLO v. 18(2032) ^{3) 4)}	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 99,8901	1.343.847,27	0,01
XS1718484402	3,508% St. Paul's CLO VIII DAC Cl.A Reg.S. FRN CDO v. 17(2030) ^{3) 4)}	EUR	1.250.000,00	0,00	0,00	% 99,9594	678.600,53	0,00
XS1718485557	4,398% St. Paul's CLO VIII DAC Cl.C FRN Reg.S. CDO v. 17(2030) ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 99,8819	1.997.638,00	0,01
XS2443749648	2,750% Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2083) ^{2) 3)}	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	% 96,2500	1.636.250,00	0,01
XS2997534768	3,150% T-Mobile USA Inc. v.25(2032)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	% 97,4400	3.410.400,00	0,02
XS2997535146	3,800% T-Mobile USA Inc. v.25(2045)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	% 91,6300	2.932.160,00	0,02
XS3015115408	3,160% TotalEnergies Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)	EUR	3.900.000,00	3.900.000,00	0,00	% 97,6240	3.807.336,00	0,03
XS2778764006	3,713% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 100,2430	2.305.589,00	0,02
FR001400Y8Z5	0,000% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 98,8750	1.977.500,00	0,01
XS2607420432	3,534% Vecht Residential 2023-1 BV Cl.A FRN MBS Reg.S. v.23(2058) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 100,4746	4.421.031,17	0,03
XS2929985385	3,375% Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v. 24(2031)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	% 99,0350	2.079.735,00	0,01
XS2125179254	4,885% Voya Euro CLO III DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v. 20(2033) ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 100,1018	2.002.036,00	0,01
XS3019296840	3,375% Wolters Kluwer NV Reg.S. v.25(2032)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 99,8230	2.295.929,00	0,02
XS2819335311	4,250% W.P. Carey Inc. v.24(2032) ²⁾	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	% 101,4410	1.927.379,00	0,01
XS2941598786	3,700% W.P. Carey Inc. v.24(2034)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	% 94,8900	1.518.240,00	0,01
XS2626022573	4,125% WPP Finance S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 103,0400	1.648.640,00	0,01
XS2782803147	4,000% WPP Finance 2013 EMTN Reg.S. v.24(2033) ²⁾	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 100,5890	2.816.492,00	0,02

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
							421.991.406,67	2,75

USD

USG00709AQ14	9,355% ABPCI Direct Lending Fund CLO I Ltd. Cl.D-RR Reg.S. FRN CLO v.21(2033) ^{3) 4)}	USD	4.000.000,00	0,00	0,00 %	99,9325	3.700.861,03	0,02
USG1834FAJ87	7,714% Canyon Capital CLO 2016-2 Cl.D Cl.D-R Reg.S. FRNCLO v.18(2028) ^{3) 4)}	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	100,2230	1.855.809,65	0,01
							5.556.670,68	0,03
Summe verzinsliche Wertpapiere							427.548.077,35	2,78
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							427.548.077,35	2,78

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

IT0005598351	3,153% Brignole CO 2024 S.r.l. CLA Reg.S. FRN ABS v.24(2042) ^{3) 4)}	EUR	6.700.000,00	6.700.000,00	0,00 %	100,2191	4.932.231,38	0,03
							4.932.231,38	0,03
Summe verzinsliche Wertpapiere							4.932.231,38	0,03
Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind							4.932.231,38	0,03

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS3027988933	3,750% AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2033) ³⁾	EUR	4.400.000,00	4.400.000,00	0,00 %	99,3980	4.373.512,00	0,03
XS2996843939	4,119% ARINI 5X Cl. B Reg.S. FRN CDO v.25(2039) ^{3) 4)}	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	99,6500	2.989.500,00	0,02
XS2978783871	0,000% Armada Euro CLO V II DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.25(2039) ^{3) 4)}	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00 %	100,0000	4.000.000,00	0,03
FR0014001BM5	3,875% Bouygues S.A. Reg.S. v.23(2031)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00 %	102,6010	4.104.040,00	0,03
XS3040316385	0,000% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00 %	99,3850	2.385.240,00	0,02
XS3006169844	0,000% Jubilee CLO 2025-XXX DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.25(2038) ^{3) 4)}	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00 %	100,0000	2.500.000,00	0,02
XS3006169927	0,000% Jubilee CLO 2025-XXX DAC Cl.D-1 Reg.S. FRN CDO v.25(2038) ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	100,0000	2.000.000,00	0,01
XS3025433056	0,000% Rockford Tower Europe CLO 2025-1 DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v.25(2037) ^{3) 4)}	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00 %	100,0000	4.000.000,00	0,03
XS3029435248	0,000% Sound Point Euro CLO IV Funding DAC Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.25(2039) ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	100,0000	2.000.000,00	0,01
							28.352.292,00	0,20
Summe verzinsliche Wertpapiere							28.352.292,00	0,20
Summe nicht notierte Wertpapiere							28.352.292,00	0,20

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE0009750497	UniDeutschland XS	ANT	607.048,00	0,00	126.310,00	EUR	171,8200	104.302.987,36	0,69
DE0009757633	UniInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 Years Sustainable	ANT	385.000,00	0,00	0,00	EUR	108,1900	41.653.150,00	0,27
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus	ANT	1.147.602,00	0,00	0,00	EUR	101,6500	116.653.743,30	0,77
DE000A3CU5D7	Unithemen Blockchain	ANT	93.182,00	63.182,00	0,00	EUR	103,0600	9.603.336,92	0,06
							272.213.217,58	1,79	

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0249047092	Commodities-Invest	ANT	3.672.762,00	0,00	0,00	EUR	63,2100	232.155.286,02	1,53
LU1120174377	Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities EUR I dis	ANT	7.271,00	0,00	0,00	EUR	2.022,0400	14.702.252,84	0,10
LU2877720099	Quoniam Funds Selection SICAV-Multi Asset Global Data Sentiment	ANT	10.220,00	10.220,00	0,00	EUR	982,2700	10.038.799,40	0,07
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates M	ANT	16.590,00	0,00	0,00	EUR	10.930,8600	181.342.967,40	1,19
LU2852905038	Unieurorenta Staatsanleihen	ANT	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	98,8900	29.667.000,00	0,20
LU0006041197	UniFavorit: Renten A	ANT	1.711.038,00	0,00	0,00	EUR	23,2200	39.730.302,36	0,26
LU2547597836	UniInstitutional Commodities Select	ANT	351.374,00	155.977,00	0,00	EUR	98,2100	34.508.440,54	0,23
LU1966110618	UniInstitutional Equities Market Neutral	ANT	297.854,00	0,00	0,00	EUR	109,8100	32.707.347,74	0,22
LU0315299569	UniInstitutional Global Convertibles	ANT	48.188,86	48.188,86	0,00	EUR	132,1100	6.366.230,56	0,04
LU0694230862	UniInstitutional Global Covered Bonds	ANT	402.317,00	0,00	0,00	EUR	89,4800	35.999.325,16	0,24

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
LU0175818722	UnilInstitutional Short Term Credit	ANT	4.195.153,00	0,00	0,00	EUR	46,3800	194.571.196,14	1,28
LU1832180779	UnilInstitutional Structured Credit	ANT	90.552,00	0,00	0,00	EUR	127,1600	11.514.592,32	0,08
LU2486848448	Unithemen Aktien	ANT	20.000,00	0,00	0,00	EUR	128,7800	2.575.600,00	0,02
LU2380122288	UniThemen Defensiv A	ANT	200.000,00	0,00	0,00	EUR	46,4500	9.290.000,00	0,06
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								835.169.340,48	5,52
Gruppenfremde Investmentanteile									
LU1021293185	AB FCP I - Mortgage Income Portfolio	ANT	1.248.882,00	500.000,00	0,00	USD	22,0300	25.472.521,49	0,17
LU1890797613	ABN AMRO Funds - Pzena European Equities	ANT	214.184,00	23.760,00	159.681,00	EUR	147,8320	31.663.249,09	0,21
IE00BZ005F46	Aegon European ABS Fund	ANT	15.974.080,00	0,00	3.150.000,00	EUR	12,0832	193.018.003,46	1,27
LU0594339896	Allianz European Micro Cap	ANT	6.251,00	0,00	3.427,00	EUR	3.833,6600	23.964.208,66	0,16
LU1982187079	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities	ANT	67.146,00	0,00	0,00	EUR	1.090,9300	73.251.585,78	0,48
LU2711057385	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	ANT	252.950,00	0,00	0,00	EUR	1.122,5500	283.949.022,50	1,87
FR0013335502	Amundi ABS Responsible	ANT	1.161,00	0,00	0,00	EUR	115.782,5500	134.423.540,55	0,88
IE00BWFRC140	Amundi Alternative Funds II PLC - Amundi Chenavari Credit Fund	ANT	26.723,00	0,00	638,00	EUR	122,7597	3.280.507,46	0,02
LU1120874786	Amundi Funds - Volatility World	ANT	42.077,00	3.565,00	11.329,00	EUR	1.002,7900	42.194.394,83	0,28
IE000QWXD8F2	Amundi Sand Grove Event Driven Fund	ANT	27.847,00	0,00	0,00	EUR	108,1795	3.012.474,54	0,02
LU1681049018	Amundi S&P 500 UCITS ETF	ANT	2.738.224,00	0,00	1.131.616,00	USD	109,2625	276.997.685,21	1,82
LU2805325094	AQR Adaptive Equity Market Neutral Ucits Fund	ANT	405.000,00	405.000,00	0,00	EUR	119,7600	48.502.800,00	0,32
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	ANT	342.920,00	8.873,00	95.891,00	EUR	139,0000	47.665.880,00	0,31
DE000A2QSF49	Aquantum Active Range-US Equity Options	ANT	135.000,00	0,00	0,00	EUR	137,7400	18.594.900,00	0,12
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus	ANT	170.000,00	0,00	0,00	EUR	166,3500	28.279.500,00	0,19
IE00BZ1J0335	Ardrur European Focus Absolute Return Fund	ANT	24.231,00	0,00	0,00	EUR	151,0495	3.660.080,43	0,02
IE000T01W6N0	Ardrur European Focus Fund	ANT	2.463.456,00	290.899,00	265.528,00	EUR	39,7196	97.847.486,94	0,64
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	ANT	93.660,00	14.754,00	0,00	EUR	1.076,9600	100.868.073,60	0,66
LU0188167505	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	ANT	60.000,00	60.000,00	0,00	USD	245,7100	13.649.291,73	0,09
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap	ANT	377.709,00	0,00	165.000,00	EUR	138,7100	52.392.015,39	0,34
DE000A3ERMA3	Berenberg Guardian	ANT	14.878,00	0,00	0,00	EUR	102,7200	1.528.268,16	0,01
LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	ANT	42.553.924,00	1.644.622,00	2.500.000,00	EUR	11,4700	488.093.508,28	3,21
LU0468289250	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	ANT	9.303.132,00	0,00	13.179.440,00	EUR	17,0400	158.525.369,28	1,04
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	ANT	410.569,00	29.590,00	0,00	EUR	121,9300	50.060.678,17	0,33
LU1163202150	Bluebay Financial Capital Bond Fund	ANT	230.000,00	0,00	0,00	EUR	123,1000	28.313.000,00	0,19
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	ANT	153.215,00	0,00	0,00	EUR	139,5900	21.387.281,85	0,14
FR0011550177	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF	ANT	11.364.514,00	0,00	0,00	USD	22,2513	234.122.035,34	1,54
LU2351393082	BPI Global Investment Fund-Bpi European Financial Equities Long/short Fund	ANT	157.021,00	157.021,00	0,00	EUR	10,3550	1.625.952,46	0,01
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	ANT	2.492.288,00	1.349.776,00	0,00	EUR	14,3870	35.856.547,46	0,24
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund	ANT	972.459,00	21.361,00	143.289,00	EUR	69,3400	67.430.307,06	0,44
LU1861219290	BSF Emerging Companies Absolute Return Fund	ANT	169.558,00	14.018,00	0,00	EUR	120,9900	20.514.822,42	0,14
LU1432307756	Candriam Bonds Euro High Yield	ANT	64.026,00	54.026,00	0,00	EUR	1.845,4900	118.159.342,74	0,78
FR0011510031	Candriam Long Short Credit	ANT	44.979,00	0,00	0,00	EUR	1.174,4500	52.825.586,55	0,35
IE00BK7ZSW59	CIFC Credit Funds ICAV - CIFC Long/Short Credit Fund	ANT	64.169,00	0,00	0,00	EUR	1.114,6984	71.529.081,63	0,47
IE000P8MXLM2	CIFC Global Floating Rate Credit Fund	ANT	12.000,00	12.000,00	0,00	EUR	1.264,7110	15.176.532,00	0,10
IE00B7WC3B40	Columbia Threadneedle Ireland II PLC - CT Real Estate Equity Market Neutral Fund	ANT	2.026.491,00	2.026.491,00	0,00	EUR	14,3300	29.039.616,03	0,19
IE0004HHNT04	Comgest Growth PLC - Comgest Growth Europe Compounders	ANT	6.539.638,00	7.100.681,00	561.043,00	EUR	11,1900	73.178.549,22	0,48
LU2428337831	Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund	ANT	26.524,00	0,00	0,00	EUR	111,6802	2.962.205,62	0,02
LU2214765815	Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund	ANT	527.949,00	0,00	239.453,00	EUR	119,3299	63.000.101,38	0,41
LU1829331989	CT Lux Credit Opportunities	ANT	1.452.714,00	0,00	0,00	EUR	10,6182	15.425.207,79	0,10
LU0322253229	db X-Trackers - S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	ANT	501.031,00	501.031,00	0,00	EUR	59,2300	29.676.066,13	0,20
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities	ANT	273.348,00	0,00	0,00	EUR	128,0472	35.001.446,03	0,23
IE000RLCJ5H5	Driehaus Emerging Markets Equity Fund	ANT	100.000,00	0,00	0,00	USD	121,8101	11.277.668,73	0,07
DE0008490988	DWS Inter Genuss	ANT	959.000,00	284.000,00	0,00	EUR	37,4800	35.943.320,00	0,24
LU1815111171	DWS Invest ESG Euro Bonds Short	ANT	823.783,00	0,00	0,00	EUR	106,0200	87.337.473,66	0,57
LU1490674006	DWS Invest Euro Corporate Bonds	ANT	3.889.100,25	593.647,25	0,00	EUR	110,2200	428.656.629,56	2,82
LU1432415641	DWS Invest Euro High Yield Corporates	ANT	1.675.630,00	250.000,00	0,00	EUR	97,2000	162.871.236,00	1,07
LU1820805940	DWS Invest Euro-Bonds	ANT	456.729,00	0,00	0,00	EUR	98,3900	44.937.566,31	0,30
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	ANT	25.921,00	0,00	776,00	EUR	1.392,5500	36.096.288,55	0,24

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	ANT	39.242,00	25.431,00	3.664,00	EUR	2.296,8600	90.133.380,12	0,59
LU2842875846	Euro Corporate Bond Portfolio	ANT	236.559,00	236.559,00	0,00	EUR	103,4000	24.460.200,60	0,16
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	ANT	4.883.981,83	1.306.345,83	0,00	EUR	158,0772	772.046.171,75	5,08
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	ANT	3.270,00	0,00	0,00	EUR	0,0100	32,70	0,00
LU2834349230	Fidelity Funds-Absolute Return Global Equity Fund	ANT	4.949.564,00	4.949.564,00	0,00	EUR	9,9750	49.371.900,90	0,33
FR0013111382	Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs	ANT	19.207,00	0,00	0,00	EUR	2.121,4300	40.746.306,01	0,27
DE000A0Q95N9	FP Artellium Evolution	ANT	27.212,00	1.532,00	0,00	EUR	124,5000	3.387.894,00	0,02
IE00BKX8G809	FTGF ClearBridge Infrastructure Value Fund	ANT	1.560.283,00	1.560.283,00	0,00	EUR	11,6800	18.224.105,44	0,12
LU2164655040	Fulcrum Ucits SICAV-Fulcrum Equity Dispersion Fund	ANT	69.353,00	0,00	0,00	EUR	134,1904	9.306.506,81	0,06
IE00B6TLWG59	GAM Star Cat Bond Fund	ANT	12.857.000,00	0,00	0,00	EUR	17,7138	227.746.326,60	1,50
IE00B50JD354	GAM Star Credit Opportunities EUR	ANT	2.460.000,00	0,00	0,00	EUR	16,7974	41.321.604,00	0,27
IE00B59P9M57	GAM Star Global Rates	ANT	1.328.369,00	0,00	0,00	EUR	15,8755	21.088.522,06	0,14
IE00BYPJRS38	GAM Star MBS Total Return	ANT	2.037.449,00	500.000,00	0,00	USD	13,3764	25.232.601,43	0,17
LU2753836787	Global Contrarian Long/short Fund	ANT	12.053,00	14.658,00	2.605,00	EUR	92,1000	1.110.081,30	0,01
IE00BF199699	GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund	ANT	3.996.562,00	1.878.051,00	295.463,00	EUR	21,7900	87.085.085,98	0,57
LU0555026250	Goldman Sachs Euro Credit	ANT	128.327,00	27.327,00	0,00	EUR	2.198,2300	282.092.261,21	1,86
IE00BKPSV56	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	ANT	198.343,00	0,00	39.054,00	EUR	105,1200	20.849.816,16	0,14
LU1991442788	Helium Fund - Helium Fund	ANT	122.842,37	22.915,00	0,00	EUR	1.206,1150	148.162.029,92	0,98
IE00BDB53K54	Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund	ANT	124.000,00	124.000,00	0,00	USD	330,4461	37.936.595,13	0,25
LU2775022325	Hsbc Global Investment Funds-Global Infrastructure Equity	ANT	3.610.292,00	3.610.292,00	0,00	USD	11,4300	38.205.386,13	0,25
IE00B5KQNG97	HSBC S&P 500 UCITS ETF	ANT	2.564.255,00	0,00	0,00	USD	56,0175	132.990.606,85	0,88
IE00B3YCGJ38	Invesco S&P 500 UCITS ETF	ANT	299.298,00	0,00	86.486,00	USD	1.097,8300	304.211.020,59	2,00
LU2004359829	IP Fonds - IP Bond-Select	ANT	385.358,00	0,00	0,00	EUR	48,5000	18.689.863,00	0,12
IE0007M7GG41	Ironshield High Yield Alpha Fund	ANT	50.000,00	0,00	8.000,00	EUR	111,7889	5.589.445,00	0,04
IE00B3F81R35	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	ANT	1.315.724,00	1.315.724,00	0,00	EUR	119,3900	157.084.288,36	1,03
IE00B4L5Y983	iShares Core MSCI World UCITS ETF	ANT	4.094.649,00	1.858.885,00	3.500.000,00	EUR	97,1780	397.909.800,52	2,62
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	ANT	405.945,00	0,00	500.000,00	USD	589,9500	221.726.925,98	1,46
IE0032523478	iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF	ANT	1.691.042,00	120.000,00	335.000,00	EUR	123,8500	209.435.551,70	1,38
IE00BMTX1Y45	iShares S&P 500 Swap UCITS ETF	ANT	19.966.518,00	0,00	0,00	USD	9,1566	169.267.122,23	1,11
LU0966752916	Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund	ANT	6.433.093,00	291.593,00	0,00	EUR	6,8492	44.061.540,58	0,29
LU1890810903	Kempen International Funds - Global Listed Infrastructure Fund	ANT	10.459,00	10.459,00	0,00	EUR	1.708,5500	17.869.724,45	0,12
IE0009VSIOP3	KLS Scopia Market Neutral Equity Fund	ANT	27.586,00	0,00	0,00	EUR	102,9240	2.839.261,46	0,02
IE00BM9TJH10	Lazard Rathmore Alternative Fund	ANT	544.978,00	44.383,00	0,00	EUR	110,1523	60.030.580,15	0,40
LU1354385459	LO Funds - Convertible Bond Asia USD	ANT	1.294.775,00	0,00	0,00	USD	22,8746	27.421.035,29	0,18
IE00BFNWY275	Lord Abbett Global Funds I plc - Lord Abbett Short Duration Income Fund/Ireland	ANT	7.929.394,00	0,00	4.300.000,00	USD	12,8000	93.969.302,10	0,62
LU2367663494	Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund	ANT	188.207,00	0,00	873,00	EUR	123,8650	23.312.260,06	0,15
LU2367665515	Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund	ANT	1.064.993,00	40.764,00	4.998,00	EUR	132,9246	141.563.768,53	0,93
IE00B1JKV514	Man Funds PLC - Man Euro Corporate Bond	ANT	523.886,00	523.886,00	0,00	EUR	126,1900	66.109.174,34	0,44
IE00BYVQ5433	Man Funds PLC - Man Pan-European Equity Growth	ANT	162.148,00	30.647,00	71.262,00	EUR	185,3000	30.046.024,40	0,20
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man Alpha Select Alternative	ANT	341.983,00	0,00	86.356,00	EUR	176,9800	60.524.151,34	0,40
IE00BN15T744	Man Funds VI PLC - Man Asia Pacific ex-Japan Equity Alternative	ANT	26.404,00	0,00	0,00	EUR	118,6500	3.132.834,60	0,02
IE00BWB5FJ00	Man Funds VI PLC - Man European Mid-Cap Equity Alternative	ANT	17.379,00	0,00	0,00	EUR	114,9300	1.997.368,47	0,01
IE00BMW96F54	Man Funds VI PLC - Man Event Driven Alternative	ANT	5.113,00	0,00	0,00	EUR	11.529,0900	58.948.237,17	0,39
LU2735842697	MAN Multi-Manager Alternative	ANT	269.000,00	269.000,00	0,00	EUR	103,4100	27.817.290,00	0,18
LU1985812830	MFS Meridian Funds - Contrarian Value Fund	ANT	250.000,00	0,00	0,00	EUR	218,7100	54.677.500,00	0,36
LU1797811236	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund	ANT	3.874.449,00	1.405.971,00	853.077,00	EUR	17,7541	68.787.354,99	0,45
IE000PG3ZH79	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS	ANT	486.380,00	0,00	0,00	EUR	115,8240	56.334.477,12	0,37
IE000QIS4GR7	MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund	ANT	539.988,00	57.428,00	25.535,00	EUR	107,5535	58.077.599,36	0,38
IE000QMFZ281	MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Absolute Alpha UCITS Fund	ANT	12.482,00	12.482,00	0,00	EUR	110,4939	1.379.184,86	0,01
LU2331752936	Montlake UCITS(Lux)-Velox Fd	ANT	315.385,00	0,00	120.000,00	EUR	112,7560	35.561.551,06	0,23
IE00BCCW0T67	Muzinich Funds - EmergingMarketsShortDuration Fund	ANT	795.879,00	0,00	0,00	EUR	119,2300	94.892.653,17	0,62
IE00BZ090894	Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund	ANT	5.220.000,00	0,00	0,00	EUR	13,1200	68.486.400,00	0,45
IE00B78FDY06	Nomura Funds Ireland - Nomura US High Yield Bond Fund	ANT	45.000,00	45.000,00	0,00	EUR	159,7540	7.188.930,00	0,05

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
LU0539144625	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund ⁵⁾	ANT	14.884.457,00	0,00	5.776.471,00	EUR	14,3825	214.075.702,80	1,41
LU0141799097	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund	ANT	3.616.602,00	1.861.771,00	0,00	EUR	43,4008	156.963.420,08	1,03
IE00BD1DGZ57	PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	ANT	50.000,00	50.000,00	0,00	USD	154,8290	7.167.345,62	0,05
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund	ANT	1.896.880,00	0,00	0,00	USD	56,4100	99.067.679,66	0,65
LU2323046347	Privilege - Amber Event Europe	ANT	296.446,00	7.873,00	0,00	EUR	14,1147	4.184.246,36	0,03
IE000RR75OA1	Redhedge Ucits Icav-Redhedge Relative Value Ucits Fund	ANT	228.000,00	228.000,00	0,00	EUR	103,3302	23.559.285,60	0,16
LU0273643493	Redwheel Global Convertibles Fund	ANT	35.674,00	0,00	1.750,00	EUR	1.783,5500	63.626.362,70	0,42
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II	ANT	2.706.330,00	0,00	711.921,00	USD	23,8500	59.759.254,24	0,39
LU2049314532	Schroder GAIA Helix	ANT	329.656,00	0,00	0,00	EUR	105,8600	34.897.384,16	0,23
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond	ANT	18.354.009,00	0,00	758.544,00	EUR	26,6918	489.901.537,43	3,23
LU1496798478	Schroder ISF EURO High Yield	ANT	627.258,00	627.258,00	0,00	EUR	189,1144	118.623.520,32	0,78
LU0264924241	Sparinvest SICAV - European Value EUR R	ANT	163.289,00	0,00	61.711,00	EUR	227,5900	37.162.943,51	0,24
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF	ANT	215.005,00	0,00	0,00	USD	554,2800	110.335.127,67	0,73
IE00BKXBC696	Sphereinvest Global Ucits Icav - Sphereinvest Global Credit Strategies Fund	ANT	189.530,00	0,00	0,00	USD	153,6700	26.965.165,36	0,18
IE00BFY85P45	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund	ANT	19.198.103,00	0,00	2.371.209,00	EUR	2,2786	43.744.797,50	0,29
LU2573689044	T Rowe Price Funds SICAV - Euro Corporate Bond Fund	ANT	14.234.110,50	6.889.182,50	0,00	EUR	11,4400	162.838.224,12	1,07
LU2709243526	Tungsten Trycon AI Global Markets Dynamic	ANT	10.221,00	10.221,00	0,00	EUR	105,5800	1.079.133,18	0,01
IE00BKLTRK46	Twelve Cat Bond Fund	ANT	442.187,00	0,00	0,00	EUR	136,7500	60.469.072,25	0,40
LU3004454206	UBS Lux Infrastructure Equity	ANT	18.720,00	18.720,00	0,00	USD	1.016,9200	17.624.981,39	0,12
IE00BFPM9J74	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/ Ireland	ANT	337.389,00	0,00	57.562,00	EUR	179,1557	60.445.162,47	0,40
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF	ANT	906.504,00	0,00	0,00	USD	105,0450	88.161.941,19	0,58
IE0005R9E9D7	Variety Capital Icav-Variety Ckc Credit Opportunity Fund	ANT	210.000,00	0,00	55.000,00	USD	111,7200	21.721.322,10	0,14
FR0013192424	Vivienne Investissement - Breat	ANT	988,00	0,00	0,00	EUR	1.396,5900	1.379.830,92	0,01
LU0278087860	Vontobel Fund - Euro Corporate Bond	ANT	1.495.575,40	0,00	137.616,60	EUR	172,5800	258.106.402,53	1,70
LU1925065655	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund	ANT	577.342,00	0,00	0,00	EUR	108,1900	62.462.630,98	0,41
IE00BJ7HMK78	Wellington Enduring Assets Fund	ANT	2.369.942,00	2.369.942,00	0,00	EUR	13,4874	31.964.355,73	0,21
IE00B6TYHG95	Wellington Strategic European Equity Fund	ANT	2.410.066,00	0,00	424.206,00	EUR	50,8319	122.508.233,91	0,81
IE00BDVPMV63	Wisdomtree Enhanced Commodity EX-Agriculture UCITS ETF	ANT	800.000,00	0,00	0,00	EUR	10,9560	8.764.800,00	0,06
LU0946790796	XAIA Credit Basis II	ANT	39.918,00	0,00	0,00	EUR	1.236,4400	49.356.211,92	0,32
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital	ANT	37.880,00	0,00	0,00	EUR	1.288,9800	48.826.562,40	0,32
LU0478205379	Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF	ANT	1.138.806,00	100.000,00	496.000,00	EUR	157,6200	179.498.601,72	1,18
IE00BLNMYC90	Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	ANT	1.661.735,00	1.661.735,00	0,00	USD	94,0100	144.634.485,09	0,95
LU2009147757	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	ANT	27.030.447,00	0,00	22.655.161,00	USD	12,1620	304.364.685,13	2,00
Summe der gruppenfremden Investmentanteile								11.697.918.956,09	76,99
Summe der Anteile an Investmentanteilen								12.805.301.514,15	84,30
Summe Wertpapiervermögen								14.859.691.460,98	97,76

Derivate

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Credit Default Swaps

Call on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS Mai 2025/0,550	OTC	700.000.000,00		EUR	0,0003	200.900,00	0,00
--	-----	----------------	--	-----	--------	------------	------

Summe Optionsrechte

200.900,00 **0,00**

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/AUD Future Juni 2025	EUX	AUD	Anzahl -1.086				259.451,79	0,00
EUR/CAD Future Juni 2025	CME	CAD	Anzahl -1.433				1.763.132,08	0,01
EUR/CHF Future Juni 2025	EUX	CHF	Anzahl -1.251				864.113,03	0,01
EUR/GBP Future Juni 2025	EUX	GBP	Anzahl 1.133				-1.157.918,96	-0,01
EUR/JPY Future Juni 2025	EUX	JPY	Anzahl -3.983				1.321.939,90	0,01
EUR/SEK Future Juni 2025	EUX	SEK	Anzahl 313				-376.204,70	0,00
EUR/USD Future Juni 2025	EUX	USD	Anzahl -1.571				1.561.836,68	0,01

Summe der Devisen-Derivate

4.236.349,82 **0,03**

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

ASX 200 Index Future Juni 2025	SFE	AUD	Anzahl 510				-139.794,56	0,00
S&P 500 Index Future Juni 2025	CME	USD	Anzahl 569				-1.020.654,03	-0,01
S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index Future Juni 2025	MON	CAD	Anzahl 646				1.828.244,09	0,01
STOXX 600 Index Future Juni 2025	EUX	EUR	Anzahl -3.326				2.343.169,33	0,02
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2025	TIF	JPY	Anzahl 1.540				-429.111,20	0,00
Summe der Aktienindex-Derivate							2.581.853,63	0,02

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

Bloomberg Barclays Liquidity Screened Euro HY Index Future Juni 2025	EUX	EUR	805.400				-738.408,00	0,00
Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate SRI Total Return Index Value Unhedged EUR Future Juni 2025	EUX	EUR	3.322.000				1.558.450,00	0,01
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2025	CBT	USD	236.800.000				3.780.916,17	0,02
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2025	CBT	USD	231.000.000				1.077.701,30	0,01
CBT 5YR US T-Bond Future Juni 2025	CBT	USD	232.900.000				2.627.968,48	0,02
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2025	EUX	EUR	-70.000.000				-379.620,10	0,00
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2025	EUX	EUR	227.700.000				-5.090.447,54	-0,03
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2025	EUX	EUR	286.700.000				-66.488,60	0,00
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2025	EUX	EUR	47.100.000				-3.141.570,00	-0,02
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2025	EUX	EUR	40.900.000				-319.020,00	0,00
Summe der Zins-Derivate							-690.518,29	0,01

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Total Return Swaps

Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 24.04.25	OTC ¹⁾	USD	805.000.000,00				1.482.472,82	0,02
Total Return SWAP ICE BofA Euro Inflation-Linked Government Index/euroSTR Euro Short-Term Rate 04.02.28	OTC ¹⁾	EUR	300.000.000,00				-6.563.561,33	-0,05
Total Return SWAP ICE BofA US Inflation-Linked Treasury Index/Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 07.02.28	OTC ¹⁾	USD	320.000.000,00				3.448.618,47	0,02
Total Return SWAP ICE BofA 1-10 Year US Municipal Securities Index/Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 12.08.25	OTC ¹⁾	USD	0,00				-69.872,13	0,00
Total Return SWAP Strategie BNP EU Defense & Infrastruktur/ euroSTR Euro Short-Term Rate 24.03.26	OTC ¹⁾	EUR	14.628.000,00				-699.836,72	0,00
Total Return SWAP Strategie BNP Global Dividend/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 12.06.25	OTC ¹⁾	USD	61.543.645,42				1.349.079,32	0,01
Total Return SWAP Strategie BofA Equity Relative Volatility/ Strategie BofA Equity Relative Volatility 20.06.25	OTC ¹⁾	EUR	113.022.842,15				-67.707,78	0,00
Total Return SWAP Strategie BOFA INFRASTRUCTURE/euroSTR Euro Short-Term Rate 04.02.26	OTC ¹⁾	EUR	242.008.560,00				-2.139.909,87	-0,02
Total Return SWAP Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde/ Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde 11.11.25	OTC ¹⁾	EUR	78.223.880,00				-176.219,63	0,00
Total Return SWAP Strategie DB Strategie DB EU IG Credit Hedge (EUR)/Strategie DB Strategie DB EU IG Credit Hedge (EUR)	OTC ¹⁾	EUR	132.012.320,00				-353.760,01	0,00
Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs European Financials L/S/Strategie Goldman Sachs European Financials L/S 15.01.	OTC ¹⁾	EUR	91.562.390,40				263.946,90	0,00
Total Return SWAP Strategie GS Cash Extraction/Strategie GS Cash Extraction 06.03.26	OTC ¹⁾	USD	372.172.560,00				-548.245,57	0,00
Total Return SWAP Strategie GS Long Cyber Security/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 16.05.25	OTC ¹⁾	USD	80.840.400,00				-4.349.028,65	-0,03
Total Return SWAP Strategie JP Overlay DU1106/Strategie JP Overlay DU1106 21.11.25	OTC ¹⁾	USD	104.074.700,00				-1.523.747,76	-0,01
Total Return SWAP Strategie MS European Equity MS L/S/ Strategie MS European Equity MS L/S 17.06.25	OTC ¹⁾	EUR	39.535.794,83				-178.561,98	0,00
Total Return SWAP Strategie MS MS Long Short Financials/ Strategie MS MS Long Short Financials 22.01.26	OTC ¹⁾	EUR	15.891.000,00				29.999,93	0,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 15.05.25	OTC ¹⁾ USD	489.914.204,00					-12.686.981,70	-0,08
Total Return SWAP Strategie UBS Overlay DU1106/Strategie UBS Overlay DU1106 21.11.25	OTC ¹⁾ USD	50.000.000,00					-1.454.772,71	-0,01
Summe Total Return Swaps							-24.238.088,40	-0,15

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ⁵⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	118.529.228,74				118.529.228,74	0,78
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	5.302.031,75				5.302.031,75	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	6.772.511,83				3.908.195,41	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	4.238.141,83				2.726.545,18	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	6.161.961,10				6.448.938,88	0,04
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	10.327.624,39				12.344.757,82	0,08
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	46.340.807,42				5.514.596,34	0,04
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	313.345.128,26				1.940.258,36	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	739,19				387,76	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	154.150.715,02				142.718.928,82	0,94
Summe der Bankguthaben						299.433.869,06	1,97
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						299.433.869,06	1,97

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	56.961.223,86				56.961.223,86	0,38
Forderungen aus Margin Konten	EUR	27.790.000,00				27.790.000,00	0,18
Zinsansprüche	EUR	13.458.790,02				13.458.790,02	0,09
Dividendenansprüche	EUR	1.092.550,08				1.092.550,08	0,01
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	440.959,73				440.959,73	0,00
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	2.690.406,53				2.690.406,53	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände						102.433.930,22	0,68

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-26.160.096,20				-26.160.096,20	-0,17
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-15.063.610,60				-15.063.610,60	-0,10
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-10.426.757,03				-10.426.757,03	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-2.604.512,95				-2.604.512,95	-0,02
Summe sonstige Verbindlichkeiten						-54.254.976,78	-0,36
Fondsvermögen						15.189.394.780,24	100,00

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

Anteilwert	EUR	134,41
Umlaufende Anteile	STK	113.010.972,926

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,76
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,12

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	
DE0001030708	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	EUR	45.000.000	39.798.000,00		39.798.000,00
DE0001102465	0,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2029)	EUR	125.000.000	116.190.000,00		116.190.000,00
EU000A1G0DD4	1,200 % European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.15(2045)	EUR	8.950.000	5.992.472,50		5.992.472,50
XS2022084367	1,625 % CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	2.500.000	2.346.000,00		2.346.000,00
XS2443749648	2,750 % Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2083)	EUR	1.500.000	1.443.750,00		1.443.750,00
XS3017208235	3,000 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. v.25(2032)	EUR	2.900.000	2.851.048,00		2.851.048,00
DE000A2DAH6	3,099 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	EUR	2.100.000	2.096.199,00		2.096.199,00
XS2819338091	3,153 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.24(2028)	EUR	848.000	849.763,84		849.763,84
DE000A3LSYH6	3,250 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	2.800.000	2.775.164,00		2.775.164,00
XS2886118079	3,250 % OMV AG EMTN Reg.S. v.24(2031)	EUR	1.500.000	1.493.460,00		1.493.460,00
FR001400XR83	3,250 % Pernod-Ricard S.A. EMTN Reg.S. v.25(2032)	EUR	2.400.000	2.340.672,00		2.340.672,00
XS2572989817	3,500 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	3.600.000	3.665.628,00		3.665.628,00
XS2747596315	3,547 % Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	EUR	5.000.000	4.945.950,00		4.945.950,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
XS2626343375	3,625 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	3.000.000		3.044.250,00	3.044.250,00
XS2986720907	3,706 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2035)	EUR	3.300.000		3.265.185,00	3.265.185,00
XS2615183501	3,722 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	3.000.000		3.048.870,00	3.048.870,00
XS2583600791	3,750 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.700.000		1.740.868,00	1.740.868,00
XS2574873183	3,875 % E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	EUR	622.000		622.547,36	622.547,36
DE000A383PT8	3,875 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH Social Bond v.24(2030)	EUR	2.200.000		2.217.072,00	2.217.072,00
FR001400NDQ2	3,875 % Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.24(2033)	EUR	1.700.000		1.703.315,00	1.703.315,00
FR001400KMM2	3,875 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.23(2035)	EUR	2.600.000		2.635.854,00	2.635.854,00
XS2931242569	3,941 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2036)	EUR	2.500.000		2.436.175,00	2.436.175,00
XS2790333889	3,955 % Morgan Stanley EMTN Fix-to-Float v.24(2035)	EUR	1.300.000		1.298.401,00	1.298.401,00
AT0000A3FY07	4,000 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2035)	EUR	500.000		500.850,00	500.850,00
XS2582195207	4,000 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR	2.800.000		2.880.472,00	2.880.472,00
XS2782803147	4,000 % WPP Finance 2013 EMTN Reg.S. v.24(2033)	EUR	1.740.000		1.750.248,60	1.750.248,60
XS2597093009	4,050 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	2.000.000		2.079.640,00	2.079.640,00
DE000A3829D0	4,125 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	EUR	3.100.000		3.167.673,00	3.167.673,00
XS2633317701	4,125 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR	2.500.000		2.558.225,00	2.558.225,00
XS2886191589	4,250 % ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2035)	EUR	1.500.000		1.511.385,00	1.511.385,00
XS2819335311	4,250 % W.P. Carey Inc. v.24(2032)	EUR	1.900.000		1.927.379,00	1.927.379,00
XS2855975285	4,375 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR	2.000.000		2.043.960,00	2.043.960,00
XS3034598394	4,616 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2037)	EUR	2.800.000		2.798.264,00	2.798.264,00
XS2573712044	4,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	EUR	4.400.000		4.621.716,00	4.621.716,00
DE000A30VQB2	5,000 % Vonovia SE EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	EUR	3.000.000		3.202.530,00	3.202.530,00
FR001400SMT6	5,625 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	EUR	1.200.000		1.212.000,00	1.212.000,00
XS2828685631	5,750 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	2.500.000		2.594.700,00	2.594.700,00
FR001400M2G2	5,750 % Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	1.900.000		2.032.050,00	2.032.050,00
XS2549815913	5,875 % Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float v.22(2043)	EUR	5.500.000		6.129.145,00	6.129.145,00
IE00B3F81R35	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	EUR	288.593		34.455.118,27	34.455.118,27
US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR	STK	30.272		2.993.007,02	2.993.007,02
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners Plc.	STK	67.294		5.422.272,77	5.422.272,77
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	70.663		2.418.087,86	2.418.087,86
LU1681049018	Amundi S&P 500 UCITS ETF	USD	1.100		111.275,58	111.275,58
Gesamtbetrag der Rückstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					295.210.643,80	295.210.643,80

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
XS3036079948	0,000% AlbaCore Euro CLO VII Designated Activity Company Cl. A2 Reg.S. FRN CDO v.25(2038)	1,00000
XS2978783871	0,000% Armada Euro CLO V II DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.25(2039)	1,00000
XS3006169844	0,000% Jubilee CLO 2025-XXX DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.25(2038)	1,00000
XS3006169927	0,000% Jubilee CLO 2025-XXX DAC Cl.D-1 Reg.S. FRN CDO v.25(2038)	1,00000
XS3003308197	0,000% Logiclane II Euro CLO DAC Cl. B1 Reg.S. v.25(2038)	1,00000
XS3025433056	0,000% Rockford Tower Europe CLO 2025-1 DAC Cl. C Reg.S. FRN CLO v.25(2037)	1,00000
XS3029435248	0,000% Sound Point Euro CLO IV Funding DAC Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.25(2039)	1,00000
XS2982105764	2,365% Aurium CLO XIII DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v.25(2038)	1,00000
XS0300468385	2,661% Resloc UK 2007-1 Plc. Cl.A3A FRN MBS v.07(2043)	0,20363
XS2758919836	3,004% BL Consumer Issuance Platform II S.à.r.l. FRN ABS Reg.S. Cl.A v.24(2041)	1,00000
IT0005276958	3,012% 2017 Popolare Bari RMBS S.r.l. Cl. A Reg.S. FRN MBS v.17(2058)	0,05515
IT0005630741	3,020% Koromo Italy S.r.l. , Compartment II Cl.A Reg.S. FRN ABS v.25(2032)	0,96279
XS2461271236	3,079% Hill FL 2022-1 BV Cl.A Reg.S. ABS FRN v.22(2030)	0,29306
IT0005638256	3,094% Marzio Finance S.r.l. Cl. Reg.S. FRN ABS v.25(2050)	1,00000
XS2698003568	3,116% Aurorus 2023 B.V. Cl. 1A Reg.S. FRN ABS v.23(2049)	0,83592
IT0005598351	3,153% Brignole CO 2024 S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN ABS v.24(2042)	0,73454
FR001400KU89	3,163% Ginkgo Personal Loans 2023 Cl.A1 FRN MBS Reg.S. v.23(2044)	0,82453
FR001400SMQ2	3,212% BPCE Home Loans FCT 24-G Cl. A Reg.S. FRN MBS v.24(2058)	0,98716
XS2342626376	3,237% Aurium CLO VIII DAC Cl. A Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
IT0005584955	3,238% Marzio Finance S.r.l.CL.AFRN REG.S. ABS v.24(2049)	0,82802
XS1907542606	3,249% Magoi 2019-1 Cl. B Reg.S. FRN ABS v.19(2029)	0,13557
IT0005490963	3,256% Quarzo Srl FRN ABS Cl.A v.22(2028)	0,22510
XS2987888026	3,259% Jubilee Place 7 Cl. A Reg.S. FRN MBS v.25(2062)	1,00000
PTTGU10M0029	3,273% TAGUS Sociedade de Titul de Cred S.A. Cl.A ABS FRN Reg.S. v.22(2039)	0,59939
ES0305452015	3,324% Autonoria Spain Cl. B Reg.S. FRN ABS v.19(2032)	0,10105
FR001400R8L4	3,324% Noria DE 2024 Cl. B FRN ABS v.24(2043)	1,00000
XS2398387741	3,342% SC Germany S.A.Compartment Consumer 2021-1 Cl.B FRN ABS v.21(2035)	0,67761
IT0005585895	3,365% Sunrise Spv 95 Srl Cl.A1 ABS Reg.S. FRN v.24(2049)	1,00000

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

IT0005598161	3,380% Marzio Finance S.r.l. CL.A FRN Reg.S. ABS v.24(2049)	0,84956
XS1692039545	3,392% Harvest CLO XII CI.AR Reg.S. CDO v.17(2030)	0,45995
XS2798860206	3,392% SC Germany SA Compartment Consumer 2024-1 Cl. B Reg.S. FRN ABS v.24(2038)	1,00000
XS1710464329	3,395% Adagio VI CLO DAC Cl.A Reg.S. FRN CDO v.17(31)	0,28833
IT0005609638	3,405% Sunrise SPV Z70 SRL Cl.A1 FRN ABS Reg.S. v.24(2049)	1,00000
XS1725823204	3,413% Madison Park Euro Funding X DAC Cl.A1 Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	0,98780
ES0305565022	3,424% Autonoria Spain Cl. C Reg.S. FRN ABS v.21(2039)	0,29723
XS2905556390	3,429% Hill FL 2024-2 FL Cl. B Reg.S. FRN ABS v.24(2032)	1,00000
XS1736667301	3,434% Oak Hill European Credit Partners IV Ltd. FRN Cl.A-1R Reg.S. CDO v.18(2032)	0,40530
IT0005542946	3,451% Quarzo 2023-1 Cl.A2 FRN Reg.S. ABS v.23(2039)	0,65946
XS2290520555	3,506% Euro Galaxy CLO BV Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS1718484402	3,508% St. Paul's CLO VIII DAC Cl.A Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0,54310
FR001400FVE6	3,524% Autonoria DE 2023 Cl. B Reg.S. FRN ABS v.23(2043)	0,51251
XS2607420432	3,534% Vecht Residential 2023-1 BV Cl.A FRN MBS Reg.S. v.23(2058)	0,88003
XS1758464090	3,535% St. Paul's CLO III DAC Cl.3RX AR Reg.S. CLO v.18(2032)	0,53813
XS2239091320	3,542% SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 Cl. B FRN Reg.S. ABS v.20(2034)	0,17086
XS2331766217	3,564% OCP Euro CLO 2019-3 Designated Activity Company Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.21(2033)	1,00000
XS2996843772	3,569% ARINI 5X Cl. A Reg.S. FRN CDO v.25(2039)	1,00000
XS2344625129	3,574% BBAM European CLO I Designated Activity Company Cl.AR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2345038983	3,645% Arbour CLO II DAC Cl.ARR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2346330827	3,665% Fair Oaks Loan Funding 2 DAC Cl.AR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2060908477	3,668% Ares European CLO VIII B.V. Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	0,81794
XS1763157176	3,673% Cairn CLO IX BV Cl.B1 FRN Reg.S. CDO v.18(2032)	1,00000
XS2439759130	3,674% Sound Point Euro CLO II Funding CL AR DAC CDO Reg.S. FRN v.22(2036)	1,00000
XS2698004020	3,686% Aurorus 2023 B.V. Cl. 1B Reg.S. FRN ABS v.23(2049)	0,83592
XS2415430722	3,708% Hayfin Emerald CLO VIII DAC Cl.A1 FRN CLO Reg.S. v.21(2035)	1,00000
PTTGCCOM0013	3,723% TAGUS - SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Cl. 2 C Reg.S. FRN ABS v.21(2038)	0,44459
PTLSNUOM0004	3,724% Ares Lusitani STC SA Cl. 2B FRN ABS v.21(2035)	0,28691
ES0305452023	3,724% Autonoria Spain Cl. C Reg.S. FRN ABS v.19(2032)	0,10105
XS2411137289	3,724% Oak Hill European Credit Partners V DAC Cl.AR Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	1,00000
XS2398388129	3,742% SC Germany S.A.Compartment Consumer 2021-1 Cl.C FRN ABS v.21(2035)	0,67761
IT0005597460	3,750% Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 SRL Cl. B Reg.S. FRN ABS v.24(2036)	0,92092
FR0014009BG0	3,780% Harmony French Home Loans FCT 2022-1 Cl. A Reg.S. FRN MBS v.22(2062)	1,00000
XS2388928728	3,785% ARBOUR CLO VIII DESIGNATED ACTIVITY COMPANY Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2368815713	3,824% ALBACORE EURO CLO I DAC Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2415465942	3,848% Jubilee Place 3 Cl. B MBS v. 22(2059)	1,00000
FR0013536224	3,880% Harmony French Home Loans FCT 2020-2 Cl. B Reg.S. FRN MBS v.20(2061)	1,00000
XS1833624379	3,956% Madison Park Euro Funding VIII DAC Cl.11X B1 Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	1,00000
XS2470180774	3,981% Pepper Iberia Unsecured 2022 DAC Cl.B ABS v.22(2032)	1,00000
XS2996843939	4,119% ARINI 5X Cl. B Reg.S. FRN CDO v.25(2039)	1,00000
XS2239091593	4,142% SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 Cl. C FRN Reg.S. ABS v.20(2034)	0,17086
XS1763158497	4,173% Cairn CLO IX BV Cl.C FRN Reg.S. CDO v.18(2031)	1,00000
XS2324406359	4,248% Jubilee Place 2021-1 B.V. Cl. C Reg.S. FRN MBS v.21(2058)	1,00000
XS1823356909	4,256% CVC Cordatus Loan Fund III DAC FRN CLO Reg.S. Cl.CRR v.18(2032)	1,00000
XS2910514301	4,312% Fortress Credit Europe BSL 2024-1 Cl.A Reg.S. FRN CLO v.24(2038)	1,00000
XS1785846699	4,335% Contego CLO III BV 3X EUR CLCR FRN Reg.S. v.18(2030)	1,00000
XS2570116231	4,341% Dutch Property Finance 2023-1 Cl. B Reg.S. FRN CMO v.22(2064)	1,00000
PTTGU20M0010	4,373% TAGUS Sociedade de Titul de Cred S.A. Cl.B ABS FRN Reg.S. v.22(2039)	0,59939
XS1718485557	4,398% St. Paul's CLO VIII DAC Cl.C FRN Reg.S. CDO v.17(2030)	1,00000
XS2123019064	4,485% Domi 2020-1C Reg.S. FRN MBS v.20(2052)	1,00000
XS1648274964	4,616% St. Paul V Cl.C1 R Reg.S. CLO FRN v.17(2030)	1,00000
XS2473717028	4,629% Fortuna Consumer Ln ABS 22-1 EO-FLR Notes 22(31.31) C Reg.S	0,25229
XS2988633918	4,703% CVC Cordatus Loan Fund X-R Cl.CR Reg.S. FRN CLO v.25(2038)	1,00000
XS1663012208	4,748% Bain Capital Euro CLO 2017-1 DAC CDO Cl.C FRN Reg.S. v.17(2030)	1,00000
XS2345039528	4,785% Arbour CLO II DAC Cl.CRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2066882973	4,812% Cairn CLO BV Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.19(2030)	1,00000
XS0311693484	4,848% Eurohome UK Mortgages 2007-2 A3 Reg.S. FRN MBS v.17(2044)	0,14426

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

XS2585848992	4,868% Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC Cl.B ABS FRN Reg.S. v. 23(2033)	1,00000
XS2125179254	4,885% Voya Euro CLO III DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.20(2033)	1,00000
XS2368817172	4,944% ALBACORE EURO CLO I DAC Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2364592332	4,948% BlackRock European CLO XI DAC Reg.S. Cl.C FRN CLO v.21(2034)	1,00000
XS2395962231	4,985% BlueMountain 2021-2 CLO DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	1,00000
XS2402415959	4,985% Hayfin Emerald CLO III DAC Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	1,00000
XS2305240413	5,021% Euro-Galaxy III CLO BV Cl. CRRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2912340036	5,029% BBAME 5X Cl.C Reg.S. v.24(2038)	1,00000
XS2458324279	5,041% Dutch Property Finance 2022-1 Cl. D Reg.S. FRN MBS v.22(2059)	1,00000
XS2314306791	5,054% Rockford Tower Europe CLO 2021 Cl.C Reg.S. FRN CDO v. 21(2034)	1,00000
XS2317276397	5,056% Newhaven CLO DAC CDO Reg.S. Cl.CR v.21(2034)	1,00000
XS2439759486	5,094% Sound Point Euro CLO II Funding CL CR DAC CDO Reg.S. FRN v. 22(2036)	1,00000
XS2310114041	5,098% Aurium CLO V DAC Cl. CR FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2929933153	5,117% North Westerly IX ESG CLO Cl. C Reg.S. FRN v.24(2038)	1,00000
XS2491646662	5,141% Dutch Property Finance 2022-2 BV Class D FRN Reg.S. CMO v. 22(2057)	1,00000
XS2411139145	5,144% Oak Hill European Credit Partners V DAC Cl.CR Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	1,00000
ES0305652028	5,174% Autonoria Spain 2022 FT Cl.C ABS FRN v.22(2040)	0,51131
XS2337069574	5,184% CVC Cordatus Loan Fund VIII Designated Activity Company Cl. CRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2331322250	5,185% Adagio IV-X CLO Ltd. Cl. C Reg.S. FRN CDO v.21(2029)	1,00000
XS2326455552	5,185% Avoca CLO XIII DAC Cl.CRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2325161946	5,185% ELM Park CLO I DAC Cl.BRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2113147537	5,185% GLG EURO CLO VI Cl.C Reg.S. FRN CDO v.20(2027)	1,00000
XS1680962088	5,185% Tikehau CLO CL3X D III BV Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1,00000
XS2073823705	5,235% BlueMountain Fuji EUR CLO V DAC Cl. C Reg.S. FRN CDO v. 19(2033)	1,00000
XS1736671089	5,244% Oak Hill European Credit Partners IV Ltd. FRN Cl.D-R Reg.S. CDO v.18(2032)	1,00000
XS2010035397	5,285% OCP Euro CLO 2017-1 Cl. CR Reg.S. FRN CLO v.19(2033)	1,00000
XS298867064	5,326% Harvest CLO XXXIV DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.25(2038)	1,00000
XS2910515613	5,512% Fortress Credit Europe BSL 2024-1 Cl.C Reg.S. FRN CLO v. 24(2038)	1,00000
XS2350606559	5,635% Cairn CLO X B.V. Euro CLO CRNCL 10X Cl.DR Reg.S. FRN CDO v. 21(2031)	1,00000
XS2585849297	5,668% Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC Cl.C ABS FRN Reg.S. v. 23(2033)	1,00000
XS1640929094	5,694% CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. DR Reg.S. FRN CLO v. 17(2030)	1,00000
XS2396623238	5,701% AlbaCore EURO CLO III DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2339924024	5,723% Sound Point Euro CLO I Funding DAC Cl.D CDO Reg.S. FRN v. 21(2034)	1,00000
XS2378719798	5,766% Cordatus Loan Fund IX DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2345040021	5,785% Arbour CLO II DAC Cl.DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2344781849	5,785% Avoca CLO XXIV Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	1,00000
XS2125925102	5,785% CIFC European Funding CLO II DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v. 20(2033)	1,00000
XS2337070234	5,785% CVC Cordatus Loan Fund VIII Designated Activity Company Cl. DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2366719768	5,873% Henley CLO IV Designated Activity Company Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS1899143694	5,881% CVC Cordatus Loan Fund XII DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v. 18(2032)	1,00000
XS2374582737	5,885% Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS3013059319	5,926% Cairn CLO XVII DAC Cl.DR FRN CDO v.25(2039)	1,00000
XS2370638566	5,985% CIFC European Funding CLO I DAC Cl.DR FRN CLO Reg.S. v. 21(2032)	1,00000
XS2929933401	6,017% North Westerly IX ESG CLO Cl. D Reg.S. FRN v.24(2038)	1,00000
XS2858067981	6,026% Armada Euro II DAC Cl. D-R Reg.S. FRN CLO v.24(2037)	1,00000
XS2331767538	6,044% OCP Euro CLO 2019-3 Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2033)	1,00000
XS2936116453	6,081% Oaktree Capital Management (Europe) CLDR Reg.S. FRN CLO v. 24(2038)	1,00000
XS2482886046	6,142% SC Germany S.A., Compartment Consumer 2022-1 Class C Reg.S. FRN ABS v.22(2036)	0,70132
XS2966424447	6,185% Armada Euro CLO IV-X DAC Cl.DR FRN Reg.S. CLO v.25(2038)	1,00000
XS2929409550	6,204% Contego CLO XI DAC CDO Cl.DR FRN Reg.S. v.24(2038)	1,00000
XS2290521017	6,206% Euro Galaxy CLO BV Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2902695803	6,279% Avoca CLO XXVIII DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.24(2037)	1,00000
XS2951581151	6,365% Jubilee CLO 2018-XX DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.24(2038)	1,00000
XS2841160547	6,770% Arini European CLO III DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.24(2037)	1,00000
XS2872284570	6,802% Cairn CLO XVIII DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.24(2037)	1,00000

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

XS2459521121	6,844% BlackRock European CLO XIII DAC Reg.S. Cl.D FRN CDO v. 22(2034)	1,00000
USG1834FAJ87	7,714% Canyon Capiial CLO 2016-2 Cl.D Cl.D-R Reg.S. FRNCLO v.18(2028)	1,00000
XS1641530024	7,814% CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. ER Reg.S. FRN CLO v. 17(2030)	1,00000
XS1899143777	8,031% CVC Cordatus Loan Fund XII DAC Cl.E Reg.S. FRN CDO v. 18(2032)	1,00000
XS1890843581	8,244% Bain Capital Euro CLO 18-2 DAC Cl.E FRN CDO v.18(2032)	1,00000
XS2020693805	8,645% CFC European Funding CLO I DAC Cl.E FRN CLO v.19(2032)	1,00000
XS2966424520	8,685% Armada Euro CLO IV-X DAC Cl.ER FRN Reg.S. CLO v.25(2038)	1,00000
XS2059852041	8,707% Harvest CLO XVII DAC Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	1,00000
XS2060911000	9,068% Ares European CLO VIII BV Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	1,00000
USG00709AQ14	9,355% ABPCI Direct Lending Fund CLO I Ltd. Cl.D-RR Reg.S. FRN CLO v. 21(2033)	1,00000

- 1) Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- 2) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 3) Variabler Zinssatz
- 4) Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
- 5) 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 31.03.2025 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2025
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2025

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,732900 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,836600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,460500 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,403300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	161,496600 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,554400 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,906300 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,378000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,849200 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,955500 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,080100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CBT	Chicago Board of Trade
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
MON	Montreal Stock Exchange
SFE	Sydney Futures Exchange
TIF	Tokyo Int. Financial Future Exchange

B) OTC	Over the counter
--------	------------------

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Curacao

AN8068571086	Schlumberger NV (Schlumberger Ltd.)	STK		0,00	106.823,00
--------------	-------------------------------------	-----	--	------	------------

Deutschland

DE0008404005	Allianz SE	STK		21.062,00	21.062,00
--------------	------------	-----	--	-----------	-----------

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
DE000BASF111	BASF SE	STK		0,00	67.705,00
DE0007236101	Siemens AG	STK		0,00	30.628,00
Frankreich					
FR0000120628	AXA S.A.	STK		0,00	205.753,00
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK		77.104,00	77.104,00
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK		2.473,00	12.708,00
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK		42.082,00	169.491,00
Großbritannien					
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	STK		251.649,00	251.649,00
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK		83.521,00	83.521,00
Japan					
JP3837800006	Hoya Corporation	STK		31.051,00	31.051,00
Kanada					
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	STK		0,00	65.809,00
Schweden					
SE0012853455	EQT AB	STK		0,00	115.879,00
Schweiz					
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	STK		6.007,00	56.505,00
Spanien					
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK		0,00	107.596,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	STK		0,00	32.547,00
US03027X1000	American Tower Corporation	STK		18.345,00	18.345,00
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK		0,00	27.588,00
US0404131064	Arista Networks Inc.	STK		12.946,00	12.946,00
US0533321024	AutoZone Inc.	STK		219,00	1.425,00
US0605051046	Bank of America Corporation	STK		199.412,00	354.449,00
US09260D1072	Blackstone Inc.	STK		47.421,00	47.421,00
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	STK		0,00	12.008,00
US2358511028	Danaher Corporation	STK		3.064,00	41.319,00
US23804L1035	Datadog Inc.	STK		0,00	31.509,00
US24703L2025	Dell Technologies Inc.	STK		46.298,00	46.298,00
US2521311074	DexCom Inc.	STK		0,00	29.018,00
US23331A1097	D.R.Horton Inc.	STK		19.613,00	19.613,00
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK		0,00	56.927,00
US36828A1016	GE Vernova Inc.	STK		28.262,75	28.262,75
US45687V1061	Ingersoll-Rand Inc.	STK		0,00	61.151,00
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK		47.518,00	47.518,00
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK		0,00	9.894,00
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK		0,00	62.631,00
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	STK		44.841,00	107.931,00
US6826801036	Oneok Inc. [New]	STK		32.148,00	32.148,00
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	STK		0,00	10.483,00
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK		0,00	44.772,00
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK		0,00	18.857,00
US8334451098	Snowflake Inc.	STK		0,00	24.441,00
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK		0,00	9.033,00
US88160R1014	Tesla Inc.	STK		24.312,00	24.312,00
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK		17.960,00	25.833,00
US98419M1009	Xylem Inc.	STK		24.781,00	24.781,00
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS2573331324	3,625% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR		0,00	1.600.000,00
XS2829852842	4,500% Alliander NV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ¹⁾	EUR		1.100.000,00	1.100.000,00
XS2421195848	0,375% Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.21(2027)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2860457071	0,000% Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR		1.300.000,00	1.300.000,00
FR001400E3H8	4,750% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR		0,00	2.400.000,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
FR001400F606	4,125% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR		0,00	3.800.000,00
IT0005388753	0,061% Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl Reg.S. Cl. 17B ABS v.19(2032) ¹⁾	EUR		0,00	1.400.000,00
XS2595361978	3,849% AT & T Inc. FRN v.23(2025) ¹⁾	EUR		0,00	3.800.000,00
XS2579897633	4,750% Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR		0,00	1.300.000,00
XS1605708491	6,229% Avoca CLO XI DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2030) ¹⁾	EUR		0,00	1.500.000,00
XS2573807778	3,625% AXA S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR		0,00	2.700.000,00
XS2384269101	0,250% Ayvens Bank N.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR		0,00	2.915.000,00
XS2305244241	0,250% Ayvens Bank N.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR		0,00	2.100.000,00
FR001400F6E7	4,250% Ayvens S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR		0,00	4.200.000,00
XS2575952424	3,750% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR		0,00	5.800.000,00
XS2462324232	1,949% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.22(2026)	EUR		0,00	3.900.000,00
ES0213679006	4,375% Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Floating v.23(2030)	EUR		0,00	1.700.000,00
FR001400EAY1	3,750% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2033)	EUR		0,00	5.200.000,00
FR001400F323	5,125% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR		0,00	2.000.000,00
FR001400DZ3	4,000% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Social Bond v.22(2029)	EUR		0,00	2.600.000,00
XS2411178630	1,375% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Fix-to-Floating Green Bond v.21(2032) ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2696902837	7,000% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Fix-to-Floating Green Bond v.23(2034) ¹⁾	EUR		0,00	2.200.000,00
BE6344187966	3,875% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	EUR		0,00	2.200.000,00
BE0000351602	0,000% Belgien Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	31.300.000,00
XS1775924472	8,139% BlackRock European CLO I Designated Activity Company Reg.S. Cl. ER FRN CLO v.18(2031) ¹⁾	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1693276880	4,585% BlackRock European CLO IV D.A.C. Cl. 4X C FRN CLO Reg.S. v.17(2030) ¹⁾	EUR		0,00	1.650.000,00
XS2615199093	3,625% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.23(2024)	EUR		0,00	5.000.000,00
FR001400H9B5	4,250% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating Green Bond v.23(2031)	EUR		0,00	5.800.000,00
FR001400F2H9	7,375% BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Floating Perp.	EUR		1.800.000,00	4.000.000,00
XS2940455897	4,375% BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Floating Perp. ¹⁾	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
FR001400FB22	5,125% BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.23(2035) ¹⁾	EUR		0,00	2.200.000,00
FR001400WKP0	0,000% BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.25(2035) ¹⁾	EUR		500.000,00	500.000,00
FR001400G6Y4	4,625% BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Floating v.23(2030)	EUR		0,00	2.000.000,00
DE0001102358	1,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	200.000.000,00
DE0001102374	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	180.000.000,00
DE0001102515	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2035)	EUR		0,00	80.200.000,00
DE000BU2Z031	2,600% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2034)	EUR		60.000.000,00	60.000.000,00
XS2800653581	3,750% CA Auto Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.24(2027)	EUR		1.400.000,00	1.400.000,00
XS2014372291	5,630% Cartesian Residential Mortgages 4 S.A. FRN RMBS Reg.S. Cl.4D v.19(2054) ¹⁾	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2014371566	5,030% Cartesian Residential Mortgages 4 S.A. FRN RMBS Reg.S. Cl. 4C v.19(2054) ¹⁾	EUR		0,00	3.500.000,00
XS2895710783	4,125% Castellum AB EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR		1.800.000,00	1.800.000,00
FR0012800027	5,145% CFHL-2 2015 B MBS v.15(2055) ¹⁾	EUR		0,00	2.500.000,00
FR0012800050	6,195% CFHL-2 2015 Reg.S. Cl.D FRN MBS v.15(2055) ¹⁾	EUR		0,00	7.000.000,00
XS2252542142	4,431% Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC Cl.A FRN Reg.S. ABS v.20(2029) ¹⁾	EUR		0,00	2.500.000,00
FR001400F620	5,250% CNP Assurances S.A. Fix-to-Floating Sustainability Bond v.23(2053)	EUR		0,00	3.000.000,00
DE000CZ45WP5	1,375% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.21(2031) ¹⁾	EUR		0,00	2.700.000,00
FR001400MDV4	4,625% Covivio S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2032)	EUR		0,00	2.700.000,00
FR001400F067	7,250% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating Perp.	EUR		0,00	2.900.000,00
FR001400E7J5	3,375% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR		0,00	4.800.000,00
FR001400GDF9	4,125% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		0,00	3.000.000,00
FR001400E946	4,250% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2032)	EUR		0,00	2.200.000,00
FR001400TL81	3,309% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS1730937999	4,273% CVC Cordatus Loan Fund X Designated Activity Company 10X Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2031) ¹⁾	EUR		0,00	4.000.000,00
FR001400I3C5	3,470% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR		0,00	3.900.000,00
XS2597696124	4,000% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Floating Green Bond v.23(2029)	EUR		0,00	3.100.000,00
XS1584048182	6,992% Dryden 51 Euro CLO 2017 BV FRN CLO Reg.S. Cl.51X D v.17(2031) ¹⁾	EUR		0,00	3.500.000,00
XS2815984732	4,000% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
DE000A382616	4,000% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2028)	EUR		9.000.000,00	9.000.000,00
XS2098338838	4,872% Dutch Property Finance 2020-1 BV Cl.D Reg.S. MBS FRN v.20(2054) ¹⁾	EUR		0,00	4.025.000,00
XS2381277008	2,125% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Floating v.21(2081) ¹⁾	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2579293619	3,500% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS2751666426	3,375% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.24(2028)	EUR		0,00	2.400.000,00
XS2576550086	6,375% ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating Perp. ¹⁾	EUR		0,00	2.100.000,00
FR001400QOL3	5,125% Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Floating Green Bond Perp. ¹⁾	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS2623957078	3,625% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR		0,00	3.100.000,00
XS2739132897	3,875% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR		0,00	1.900.000,00
XS2579482006	3,750% ESB Finance DAC EMTN Reg.S. v.23(2043)	EUR		0,00	1.500.000,00
EU000A3K7MW2	1,625% Europäische Union Reg.S. v.22(2029)	EUR		0,00	19.600.000,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS1509006208	0,000% European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR		50.000.000,00	50.000.000,00
FR0013422227	1,625% Gecina S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2034)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
DE000HC80B69	3,500% Hamburg Commercial Bank AG EMTN Reg.S. v.24(2028)	EUR		3.800.000,00	3.800.000,00
DE000HC80B44	4,500% Hamburg Commercial Bank AG EMTN Reg.S. v.24(2028)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
DE000HC80B36	4,750% Hamburg Commercial Bank AG EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR		2.600.000,00	2.600.000,00
DE000A1YQK7	0,500% Hamburg EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	7.500.000,00
XS1754145172	5,729% Harvest CLO VIII DAC Cl. 8X DRR Reg.S. FRN CLO v.18(2031) ¹⁾	EUR		0,00	1.400.000,00
XS1692042259	4,372% Harvest CLO XII Cl.CR Reg.S. CDO v.17(2030) ¹⁾	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1802399870	4,879% Harvest CLO XIX DAC Cl.C FRN Reg.S. CDO v.18(2031) ¹⁾	EUR		0,00	5.500.000,00
DE000A1RQC02	0,750% Hessen EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR		0,00	8.800.000,00
DE000A1RQDW4	0,010% Hessen Reg.S. v.20(2030)	EUR		0,00	50.000.000,00
IE00BKFVC899	0,200% Irland Reg.S. v.20(2030)	EUR		0,00	29.800.000,00
BE0002900810	4,375% KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027)	EUR		0,00	2.200.000,00
BE0002950310	4,500% KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2026)	EUR		0,00	3.300.000,00
FR001400G3Y1	3,250% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR		0,00	4.200.000,00
FR001400U595	3,625% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR		3.400.000,00	3.400.000,00
DE000A3MQVV5	1,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR		0,00	20.500.000,00
DE000A3MP7K3	1,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2037)	EUR		0,00	40.000.000,00
FR001400NU45	3,500% La Banque Postale EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR		3.000.000,00	5.900.000,00
XS2489772991	4,500% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032) ¹⁾	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2459163619	1,750% LANXESS AG EMTN Sustainability Linked Bond v.22(2028)	EUR		0,00	2.200.000,00
XS1848759426	6,038% Laurelin 2016-1 DAC Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.18(2030) ¹⁾	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2569069375	4,500% Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	EUR		0,00	4.200.000,00
XS2690137299	4,750% Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS2743047156	4,375% Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034) ¹⁾	EUR		0,00	1.600.000,00
XS2597999452	4,750% Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2028)	EUR		0,00	3.200.000,00
DE000A3LH6U5	3,700% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR		0,00	4.900.000,00
XS3015684361	0,000% METRO AG EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR		3.600.000,00	3.600.000,00
XS2244804154	3,872% Miravet S.à r.l. 2020-1 Cl. A FRN ABS v.20(2063) ¹⁾	EUR		0,00	4.000.000,00
XS2592628791	5,763% NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2034) ¹⁾	EUR		0,00	2.300.000,00
XS2820449945	3,375% Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.24(2026)	EUR		4.800.000,00	4.800.000,00
AT0000A2WSC8	0,900% Österreich Reg.S. v.22(2032)	EUR		0,00	45.010.000,00
PTOTEKOE0011	2,875% Portugal Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	2.500.000,00
FR001400F0U6	4,625% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR		0,00	3.800.000,00
FR001400KY69	4,875% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR		0,00	1.900.000,00
FR001400PST9	3,750% RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. v.24(2044)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
FR001400F711	3,375% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.23(2034)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS2974156031	3,750% SELP Finance S.a.r.l. EMTN Reg.S. v.25(2032)	EUR		1.400.000,00	1.400.000,00
XS2616008541	3,750% Sika Capital BV Reg.S. v.23(2026)	EUR		0,00	3.900.000,00
XS2643041721	4,125% Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	EUR		0,00	4.200.000,00
XS2268340010	0,000% Snam S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR		0,00	3.600.000,00
FR001400DZM5	4,000% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR		0,00	2.800.000,00
FR001400IDW0	4,125% Société Générale S.A. Reg.S. v.23(2027)	EUR		0,00	5.700.000,00
ES0000012621	1,600% Spanien Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	3.540.000,00
XS2723597923	3,125% Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	EUR		0,00	3.200.000,00
XS2783649176	4,875% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2798269069	4,750% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ¹⁾	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
XS2815948695	3,500% The Coca-Cola Co. v.24(2044)	EUR		1.600.000,00	1.600.000,00
XS2557526345	3,650% Thermo Fisher Scientific Inc. v.22(2034)	EUR		0,00	1.200.000,00
DE000A3MQQT9	0,500% Thüringen EMTN v.22(2029)	EUR		0,00	40.000.000,00
XS2290960876	2,125% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
FR001400MLN4	4,125% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR		0,00	2.400.000,00
FR001400SIL1	3,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	EUR		2.100.000,00	2.100.000,00
XS2555420103	5,850% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2027)	EUR		0,00	2.800.000,00
IT0005598989	4,200% UniCredit S.p.A. Reg.S. v.24(2034)	EUR		6.000.000,00	6.000.000,00
XS2591848275	3,250% Unilever Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR		0,00	3.400.000,00
XS2586851300	4,000% Vodafone International Financing DAC EMTN Reg.S. v.23(2043)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2617442525	4,250% Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR		0,00	4.200.000,00
XS2554487905	4,125% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	EUR		0,00	3.700.000,00
XS2694872594	4,625% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR		0,00	2.100.000,00
XS2745726047	4,000% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS2343822503	0,625% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR		0,00	4.400.000,00
XS2583352443	3,500% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR		0,00	1.700.000,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
GBP					
XS2390685530	6,200% Polo Funding 2021-1 PLC Cl. A Reg.S. FRN ABS v.21(2046) ¹⁾	GBP		0,00	6.939.000,00
XS2390685969	7,951% Polo Funding 2021-1 PLC Cl. B Reg.S. FRN ABS v.21(2046) ¹⁾	GBP		0,00	3.000.000,00
XS2348558672	6,250% Stratton Mortgage Funding 2021-3 Plc. Cl.A Reg.S. FRN MBS v.21(2043) ¹⁾	GBP		0,00	5.000.000,00

Zertifikate

Vereinigte Staaten von Amerika

JE00B6VG2P72	ETFS Hedged Commodity Securities Ltd./Bloomberg Aluminium Subindex Euro Hedged Daily Total Return Zert. Perp./Bloomberg	STK		0,00	2.702.215,00
XS2183935274	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.20(2100)	STK		0,00	311.798,00
CH0363893808	UBS AG/Bloomberg Brent Crude Subindex Euro Hedged Total Return Zert. v. 17(2199)	STK		204.496,00	510.306,00

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000BLB9ZE1	0,000% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. v.24(2031)	EUR		2.800.000,00	2.800.000,00
DE000CZ45Y30	0,000% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2035)	EUR		1.900.000,00	1.900.000,00
XS2932831766	2,875% DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2026)	EUR		2.400.000,00	2.400.000,00
XS2834368453	4,150% Medtronic Inc. v.24(2053)	EUR		1.300.000,00	1.300.000,00
XS2776001377	3,700% Omnicom Finance Holdings Plc. v.24(2032)	EUR		0,00	2.300.000,00
FR0014005278	3,500% RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2036)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

AUD

AU0000143901	1,750% Australien Reg.S. v.20(2032)	AUD		0,00	35.690.000,00
--------------	-------------------------------------	-----	--	------	---------------

EUR

DE000A383BQ4	4,000% Amprion GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2044)	EUR		2.200.000,00	2.200.000,00
DE000A30VPL3	3,450% Amprion GmbH Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR		0,00	3.600.000,00
XS2066871422	6,585% Armada Euro CLO IV-X DAC Cl.D FRN Reg.S. CLO v.19(2033) ¹⁾	EUR		0,00	4.250.000,00
XS2066873394	9,215% Armada Euro CLO IV-X DAC Cl.E FRN Reg.S. CLO v.19(2033) ¹⁾	EUR		0,00	2.300.000,00
XS2631416950	3,500% ASML Holding NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR		0,00	3.600.000,00
XS2041078317	7,355% Aurium CLO I DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.19(2032) ¹⁾	EUR		0,00	4.000.000,00
XS2041078747	9,525% Aurium CLO I DAC Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.19(2032) ¹⁾	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1613068789	4,825% Babson Euro CLO 2014-2 BV Cl.A1R Reg.S. FRN CDO v.17(2029) ¹⁾	EUR		0,00	6.000.000,00
XS2555220867	4,250% Booking Holdings Inc. v.22(2029)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1633947665	5,612% Carlyle Global Market Startegies Euro CLO 2017-2 Ltd. CL.2X B Reg.S. FRN CLO v.17(2030) ¹⁾	EUR		0,00	1.785.000,00
XS1633948044	6,592% Carlyle Global Market Startegies Euro CLO 2017-2 Ltd. CL.2X C Reg.S. FRN CLO v.17(2030) ¹⁾	EUR		0,00	1.915.000,00
DE000CZ45Y55	4,125% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2037)	EUR		1.200.000,00	1.200.000,00
DE000CZ43ZN8	5,125% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2030)	EUR		0,00	1.200.000,00
DE000CZ439T8	4,625% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2031)	EUR		0,00	1.300.000,00
DE000A383JS3	8,125% Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
DE000A30V5C3	5,375% Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	EUR		0,00	5.500.000,00
XS2451376219	1,375% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.22(2034)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS2577042893	3,625% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2037)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2919680236	3,732% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2035)	EUR		1.700.000,00	1.700.000,00
XS2362675980	7,206% Hayfin Emerald CLO VII DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.21(2034) ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2697483118	4,125% ING Bank N.V. EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2765558635	3,400% Linde Plc. Reg.S. v.24(2036)	EUR		0,00	5.600.000,00
XS2860968085	4,250% Logisor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR		1.400.000,00	1.400.000,00
XS2576255249	4,250% NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		0,00	4.100.000,00
XS1720167664	4,418% Oak Hill Europ.Cr.Part.VI DAC Cl.A1 Reg.S. FRN CDO v.18(2032) ¹⁾	EUR		0,00	1.500.000,00
XS2296337244	5,144% Oak Hill European Credit Partners VIII DAC Ltd. FRN Cl. C Reg.S. CDO v. 21(2035) ¹⁾	EUR		0,00	2.740.000,00
XS2679898184	4,875% REWE International Finance B.V. Sustainability Linked Bond v.23(2030)	EUR		0,00	2.400.000,00
XS2592088400	3,355% Roche Finance Europe B.V. Reg.S. v.23(2035)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2931921113	2,989% Royal Bank of Canada Reg.S. FRN v.24(2026) ¹⁾	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS2591162107	6,635% RRE 15 LOAN MANAGEMENT DAC Cl. A-2A Reg.S. FRN CDO v.23(2038) ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
FR001400KZQ1	4,750% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2029)	EUR		0,00	2.800.000,00

USD

USG01215AE54	7,864% AGL2020-3X Cl.D FRN CDO v.20(2033) ¹⁾	USD		0,00	3.000.000,00
USG01214AA67	11,064% AGL2020-3X Cl.E FRN CDO v.20(2033) ¹⁾	USD		0,00	3.250.000,00
USG0179BAD58	7,314% Allegro CLO VI Ltd. Cl.D CLO Reg.S. v.18(2030) ¹⁾	USD		0,00	3.000.000,00
USG04905AD05	10,764% Apidos XXIII CLO Ltd. CLO FRN Reg.S. Cl.ER v.20(2033) ¹⁾	USD		0,00	3.000.000,00
USG0502HAA61	11,309% Apidos XXVII Clo Ltd. Cl.D CLO FRN Reg.S. v.17(2030) ¹⁾	USD		0,00	1.875.000,00
USG2203PAA69	11,679% CFC Funding Ltd. 17-5X D CLO FRN Reg.S. v.17(2030) ¹⁾	USD		0,00	1.000.000,00
USG2300VAF43	5,755% Clear Creek CLO Ltd. Cl.AR FRN CLO Reg.S. v.17(2030) ¹⁾	USD		0,00	4.000.000,00
USG2300UAC39	10,855% Clear Creek CLO Ltd. Cl.E-R Reg.S. FRN CLO v.17(2030) ¹⁾	USD		0,00	3.000.000,00
USG2775MAA11	11,894% Deer Creek CLO Ltd. Reg.S. Cl.E CLO v.17(2030) ¹⁾	USD		0,00	2.300.000,00
USG4711GAK51	9,131% ICG US CLO 2017-1 Ltd Cl. DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ¹⁾	USD		0,00	3.000.000,00
USG6274KAD66	8,963% Monroe Capital MML CLO VI Ltd. Cl.D Reg.S. FRN CLO v.18(2030) ¹⁾	USD		0,00	2.000.000,00
USG6869BAE59	9,004% OZLM XVII, Ltd. CLO FRN Cl.C Reg.S. v.17(2030) ¹⁾	USD		0,00	3.000.000,00
USG7483CAA56	11,129% Regatta X Funding Ltd. Reg.S. Cl.E CLO v.17(2031) ¹⁾	USD		0,00	3.500.000,00
USG9341MAM58	7,490% Venture XXII CLO Ltd. Cl. 22X CR FRN CLO Reg.S. v.18(2031) ¹⁾	USD		0,00	3.000.000,00

Zertifikate

Schweiz

CH0544047134	UBS AG/UBS Best of Commodities Total Return Portfolio Zert. v.20(2027)	STK		0,00	603.182,00
--------------	--	-----	--	------	------------

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000LB4XHX4	6,750% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		6.000.000,00	6.000.000,00
--------------	--	-----	--	--------------	--------------

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2244941659	3,858% Tulip Mortgage Funding 2020-1 BV Cl. A FRN MBS v.20(2058) ¹⁾	EUR		0,00	6.000.000,00
--------------	--	-----	--	------	--------------

Investmentanteile

Gruppenelgene Investmentanteile

LU1087802150	UnilInstitutional Asian Bond and Currency Fund EUR hedged dis	ANT		0,00	178.000,00
LU2123086501	UnilInstitutional Global Convertibles Dynamic	ANT		0,00	50.900,00

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value	ANT		0,00	9.238,00
LU1883855915	Amundi Funds - US Equity Fundamental Growth	ANT		144,47	8.627,97
LU1883873652	Amundi Funds - US Pioneer Fund	ANT		1.258.710,99	1.258.710,99
IE00BK7ZQN06	ATLAS Global Infrastructure Fund	ANT		0,00	379.158,00
LU0814372032	AXA World Funds-US Growth	ANT		1.047,20	38.985,97
LU0823435044	BNP Paribas Funds Equity US Growth	ANT		16.468,46	16.468,46
IE00BD5M7338	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	ANT		136.150,08	10.949.281,02
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return	ANT		0,00	11.618,00
IE00BN940J20	Brown Advisory Funds PLC - BA Beutel Goodman US Value Fund	ANT		204.831,93	699.477,74
IE00BJ357R08	Brown Advisory US Flexible Equity Fund	ANT		1.150.284,49	1.288.617,84
IE00B44DJL65	Comgest Growth PLC - America	ANT		7.917,54	482.506,90
IE0001214449	FTGF ClearBridge Value Fund - Class U US\$ Accumulating	ANT		43.759,82	43.759,82
IE00B3CTG856	GAM Star Fund PLC - GAM Star European Equity	ANT		0,00	1.155.826,00
LU1727359249	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	ANT		86.246,77	86.246,77
IE0004WX41H7	KBI Fund ICAV-KBI Global Sustainable Infrastructure Fund	ANT		0,00	4.118.882,00
IE00BGNBWX89	Legg Mason Martin Currie European Unconstrained Fund	ANT		0,00	247.712,00
LU2339207545	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund	ANT		0,00	657.204,00
LU2367657090	Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund	ANT		0,00	880.960,00
IE00BK77QN81	MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative	ANT		0,00	169.600,00
IE00BLKGGX613	Man Funds VI PLC - Man Innovation Equity Alternative	ANT		0,00	161.875,00
IE00BNG25W89	MAN Funds VI PLC-Man Gig Convertible Arbitrage Alternative	ANT		0,00	91.693,00
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund	ANT		0,00	72.606,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
LU2419335554	Natixis International Funds Lux I - Harris Associates U.S. Value Equity Fund	ANT		20.631,55	136.117,79
LU1429558650	Natixis International Funds Lux I - Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	ANT		1.242,30	54.710,43
LU0345774805	Ninety One Global Strategy Fund - Ninety One American Franchise Fund	ANT		0,00	257.778,80
IE00BYVHWC37	Nuveen Global Investors Fund plc - Nuveen Winslow US Large-Cap Growth ESG Fund	ANT		477.147,01	477.147,01
IE00BMCX8L31	Perpetual Investment Services Europe ICAV - JOHCM European Select Values Fund	ANT		0,00	35.563.247,00
IE000343ERW4	Perspective American Extended Alpha Ucits Fund	ANT		73.775,96	73.775,96
IE00BD38JM62	PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund	ANT		3.000.000,00	4.194.051,00
IE00BM98XS72	Redhedge Ucits Icaav-Redhedge Relative Value Ucits Fund	ANT		0,00	218.973,00
IE0005WWYZO3	Sephira Gem Ucits Icaav-Sephira Gem Absolute Return Ucits Fund	ANT		0,00	10.144,00
FR0014004116	S14 Capital Funds Absolute Return	ANT		0,00	733,00
LU1297653567	UBS Lux Equity SICAV - US Total Yield Sustainable USD	ANT		15.468,41	41.483,52
LU2099993318	UBS Lux Equity SICAV - USA Growth Sustainable USD	ANT		57.908,79	57.908,79
LU2606334733	UI I-Montrusco Bolton US Equity Fund	ANT		62.567,30	184.652,17
LU2648078678	US Structured Research Equity Fund	ANT		2.162.848,00	2.320.893,00
LU1428951294	Vontobel Fund - US Equity	ANT		0,00	15.783,21

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	286.141
Basiswert(e) SEK/EUR Devisenkurs	SEK	1.071.142
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	421.839

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) AUD/EUR Devisenkurs	AUD	537.813
Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs	CAD	800.681
Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	350.783
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	227.218.869
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	1.989.955

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) ASX 200 Index	AUD	307.798
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	2.561.425
Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	1.246.367
Basiswert(e) S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index	CAD	777.887
Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	186.853.212

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	1.576.551
------------------------------	-----	-----------

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	226.524
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	3.669.747
Basiswert(e) BRD Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe	EUR	320.425
Basiswert(e) BRD Euro-Schatz 2Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	1.149.841
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	1.951.411
Basiswert(e) US T-Bond 2Yr 6% Synth. Anleihe	USD	326.688
Basiswert(e) US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	USD	327.031

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	365.530
---	-----	---------

Rentenindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Barc.MSCI EURO Corp SRI TR Un. Index (Gross Return) (EUR)	EUR	1.397.189
Basiswert(e) Bloomberg Barclays Liquidity Screened Euro HY Index	EUR	877.881

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN A0RPAM
ISIN DE000A0RPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index	EUR	39.898		
---	-----	--------	--	--

Swaps

Total Return Swaps

Basiswert(e) Total Return SWAP ML Catapult EU/ML Catapult EU 10.01.25, Total Return SWAP Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde/Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde 11.11.24, Total Return SWAP Strategie DB Strategie DB EU IG Credit Hedge (EUR)/Strategie DB Strategie DB EU IG Credit Hedge (EUR), Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs European Financials L/S/Strategie Goldman Sachs European Financials L/S 15.01., Total Return SWAP Strategie MS European Equity MS L/S/Strategie MS European Equity MS L/S 17.06.24, Total Return SWAP Strategie MS MS Long Short Financials/Strategie MS MS Long Short Financials 22.01.25	EUR	485.013		
Basiswert(e) Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 15.01.25, Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 18.06.24, Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 25.09.24, Total Return SWAP Strategie BNP Global Dividend/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 12.06.24, Total Return SWAP Strategie GS Cash Extraction/Strategie GS Cash Extraction 30.09.25, Total Return SWAP Strategie GS Long Cyber Security/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 19.07.24, Total Return SWAP Strategie JPM AI Disruption/Strategie JPM AI Disruption 03.06.24, Total Return SWAP Strategie JPM AI Disruption/Strategie JPM AI Disruption 12.06.24, Total Return SWAP Strategie JPM AI Disruption/Strategie JPM AI Disruption 23.05.24, Total Return SWAP Strategie JPM AI Disruption/Strategie JPM AI Disruption 23.05.25, Total Return SWAP Strategie ML Catapult US/Strategie ML Catapult US 20.06.24, Total Return SWAP Strategie ML Upside Smile/Strategie ML Upside Smile 23.05.24, Total Return SWAP Strategie ML Upside Smile/Strategie ML Upside Smile 23.05.25, Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction Overlay/Strategie UBS Cash Extraction Overlay 15.05.25, Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 17.06.24	USD	5.858.031		

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)			
5,125 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2033)	EUR	3.283	
4,250 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	EUR	11.177	
3,750 % Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR	7.816	
3,875 % ACEA S.p.A. Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	22.888	
3,750 % Aéroports de Paris S.A. EMTN Reg.S. v.25(2036)	EUR	1.697	
5,250 % AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2031)	EUR	12.030	
3,099 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	EUR	3.038	
3,450 % Amprion GmbH Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR	3.364	
Amundi Luxembourg S.A.	USD	13.745	
4,750 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	3.908	
4,125 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	11.280	
3,250 % Autoroutes du Sud de la France S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	9.155	
0,250 % Ayvens Bank N.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR	2.490	
4,250 % Ayvens S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	7.075	
4,875 % Ayvens S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	11.299	
4,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2036)	EUR	8.239	
4,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	EUR	13.589	
1,949 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	EUR	8.264	
4,875 % Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	EUR	10.649	
3,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	11.495	
4,125 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	13.129	
4,000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Social Bond v.22(2029)	EUR	6.098	
4,506 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2033)	EUR	516	
3,941 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2036)	EUR	8.360	
4,250 % BASF SE EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR	2.079	
4,625 % Bayer AG EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	12.142	
7,000 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2034)	EUR	738	
3,750 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR	15.026	
3,553 % Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.23(2029)	EUR	8.135	
3,750 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.207	

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	BlackRock Asset Management Ireland Ltd.	EUR	1.122.425		
	BlackRock Asset Management Ireland Ltd.	USD	125.094		
	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France	USD	66.457		
	4,250 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2031)	EUR	1.288		
	4,159 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034)	EUR	2.614		
	7,375 % BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	4.581		
	4,250 % Booking Holdings Inc. v.22(2029)	EUR	3.219		
	3,875 % Bouygues S.A. Reg.S. v.23(2031)	EUR	8.214		
	3,773 % BP Capital Markets B.V. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	6.337		
	4,375 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	8.189		
	4,500 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	46.776		
	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2035)	EUR	29.916		
	2,600 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2034)	EUR	61.800		
	4,750 % CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	2.218		
	4,375 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2036)	EUR	1.790		
	4,418 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.24(2028)	EUR	3.320		
	3,153 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.24(2028)	EUR	3.222		
	3,634 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.24(2028)	EUR	10.393		
	1,375 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	EUR	4.598		
	3,250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	8.112		
	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	4.841		
	4,625 % Covivio S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2032)	EUR	7.826		
	7,250 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	23.195		
	1,625 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	EUR	3.418		
	3,375 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	6.718		
	3,750 % Crédit Agricole S.A. Fix-to-Float Social Bond v.24(2031)	EUR	7.973		
	4,375 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2036)	EUR	2.389		
	4,250 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2032)	EUR	2.493		
	3,309 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	EUR	4.035		
	4,125 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	5.512		
	4,000 % CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	5.019		
	3,875 % Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	2.094		
	4,125 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	EUR	27.428		
	3,750 % Diageo Finance Plc. EMTN Reg.S. v.24(2044)	EUR	10.148		
	3,875 % Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.25(2035)	EUR	6.963		
	4,000 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2029)	EUR	7.679		
	4,625 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2033)	EUR	4.198		
	3,625 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2037)	EUR	1.369		
	4,000 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR	9.755		
	3,850 % Duke Energy Corporation v.22(2034)	EUR	8.129		
	DWS Investment S.A.	EUR	17.008		
	DWS Investment S.A.	USD	3.732		
	3,625 % Edenred SE Reg.S. v.24(2032)	EUR	4.174		
	3,750 % EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2035)	EUR	1.583		
	4,000 % EnBW International Finance BV Reg.S. Green Bond v.24(2036)	EUR	6.105		
	4,000 % ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	33.113		
	6,375 % ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	3.832		
	3,875 % E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	EUR	4.401		
	4,125 % E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2044)	EUR	3.479		
	3,375 % E.ON SE Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR	13.941		
	EQT AB	SEK	108.019		
	3,250 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2032)	EUR	3.858		
	4,000 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2035)	EUR	2.206		
	4,000 % Erste Group Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2031)	EUR	6.510		
	1,625 % Europäische Union Reg.S. v.22(2029)	EUR	34.142		
	0,000 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	28.998		
	4,500 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	9.191		
	3,700 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.25(2031)	EUR	3.785		
	4,375 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR	1.042		
	5,750 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	3.261		
	5,000 % Groupe des Assurances du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2044)	EUR	4.269		
	3,500 % Hamburg Commercial Bank AG EMTN Reg.S. v.24(2028)	EUR	3.303		
	4,875 % Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	5.746		
	3,875 % Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	2.971		
	3,250 % Hera S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2031)	EUR	3.572		
	4,250 % Hera S.p.A. Sustainability Linked Bond v.23(2033)	EUR	2.894		
	0,750 % Hessen EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR	7.031		

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
3,875 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH Social Bond v.24(2030)		EUR	6.235		
4,752 % HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2028)		EUR	14.592		
HSBC Investment Funds [Luxemburg] S.A.		USD	2.249		
3,250 % Informa Plc. EMTN Reg.S. v.24(2030)		EUR	3.240		
4,250 % ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2035)		EUR	1.546		
0,750 % Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. EMTN Reg.S. v.21(2029)		EUR	5.385		
3,800 % International Business Machines Corporation v.25(2045)		EUR	2.466		
Invesco Investment Management Ltd.		USD	8.169		
0,200 % Irland Reg.S. v.20(2030)		EUR	26.206		
4,125 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2032)		EUR	6.267		
1,963 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)		EUR	2.600		
1,250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2027)		EUR	19.670		
3,500 % La Banque Postale EMTN Reg.S. v.24(2030)		EUR	12.190		
6,750 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	11.983		
2,200 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.19(2029)		EUR	9.293		
4,500 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032)		EUR	2.233		
4,000 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)		EUR	2.449		
3,750 % Linde Plc. Reg.S. v.24(2044)		EUR	13.697		
4,500 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)		EUR	4.079		
4,750 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)		EUR	3.766		
2,375 % McDonald's Corporation Reg.S. v.22(2029)		EUR	4.387		
4,125 % McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2035)		EUR	7.874		
3,250 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2030)		EUR	11.516		
3,250 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2032)		EUR	14.367		
4,157 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.23(2028)		EUR	22.896		
3,955 % Morgan Stanley EMTN Fix-to-Float v.24(2035)		EUR	24.343		
4,250 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float v.24(2044)		EUR	8.219		
4,668 % National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. v.23(2033)		EUR	4.997		
3,875 % National Grid Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)		EUR	28.450		
5,763 % NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2034)		EUR	2.438		
4,250 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)		EUR	8.745		
3,625 % New York Life Global Funding EMTN Reg.S. v.23(2030)		EUR	11.462		
3,375 % Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.24(2026)		EUR	1.807		
4,000 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.23(2028)		EUR	9.509		
3,250 % OMV AG EMTN Reg.S. v.24(2031)		EUR	6.893		
3,875 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.23(2035)		EUR	3.599		
3,625 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.22(2031)		EUR	2.710		
3,750 % Orsted A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)		EUR	12.939		
3,250 % Pernod-Ricard S.A. EMTN Reg.S. v.25(2032)		EUR	6.920		
3,875 % Prologis Euro Finance LLC EMTN v.23(2030)		EUR	2.047		
4,000 % Prologis Euro Finance LLC v.24(2034)		EUR	3.665		
4,375 % ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2036)		EUR	4.720		
3,375 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)		EUR	2.108		
4,875 % REWE International Finance B.V. Sustainability Linked Bond v.23(2030)		EUR	2.057		
Rheinmetall AG		EUR	9.407		
4,375 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. v.23(2030)		EUR	6.528		
4,125 % RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)		EUR	1.948		
3,750 % Sika Capital BV Reg.S. v.23(2026)		EUR	4.916		
3,750 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. v.23(2028)		EUR	14.859		
4,000 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)		EUR	2.888		
3,625 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)		EUR	4.327		
3,750 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.25(2031)		EUR	3.625		
4,125 % Société Générale S.A. Reg.S. v.23(2027)		EUR	5.783		
5,000 % Sogecap S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2045)		EUR	1.435		
4,000 % SSE Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)		EUR	6.079		
State Street Global Advisors Europe Ltd.		USD	152.015		
3,125 % Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)		EUR	889		
3,875 % Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v.24(2044)		EUR	2.066		
4,375 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2033)		EUR	3.152		
5,750 % Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2031)		EUR	112		
3,625 % Telia Company AB EMTN Reg.S. v.23(2032)		EUR	4.899		
4,875 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.		EUR	6.107		
3,625 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)		EUR	10.253		
4,750 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.		EUR	2.484		
Tesla Inc.		USD	7.923		
3,500 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)		EUR	3.384		
3,150 % T-Mobile USA Inc. v.25(2032)		EUR	3.185		

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN A0RPAM
ISIN DE000A0RPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	3,800 % T-Mobile USA Inc. v.25(2045)	EUR	4.705		
	4,050 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	1.560		
	4,375 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	EUR	10.739		
	4,750 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2032)	EUR	2.636		
	4,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR	3.711		
	3,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	EUR	2.152		
	5,850 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2027)	EUR	2.888		
	4,200 % UniCredit S.p.A. Reg.S. v.24(2034)	EUR	6.960		
	Vanguard Group [Ireland] Ltd.	USD	219.708		
	Veolia Environnement S.A.	EUR	3.585		
	3,750 % Verizon Communications Inc. EMTN v.24(2036)	EUR	1.001		
	4,250 % Verizon Communications Inc. v.22(2030)	EUR	9.087		
	4,000 % Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	22.154		
	6,500 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2084)	EUR	17.208		
	4,000 % Vodafone International Financing DAC EMTN Reg.S. v.23(2043)	EUR	4.076		
	4,250 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	2.027		
	4,125 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	EUR	6.179		
	5,000 % Vonovia SE EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	EUR	20.267		
	3,900 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2032)	EUR	5.275		
	3,700 % W.P. Carey Inc. v.24(2034)	EUR	1.559		
	4,000 % WPP Finance 2013 EMTN Reg.S. v.24(2033)	EUR	2.108		
Unbefristet Basiswert(e)					
	BlackRock Asset Management Ireland Ltd.	USD	853		
	BlackRock Asset Management Ireland Ltd.	EUR	43.947		
	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2035)	EUR	40.317		
	Commerzbank AG	EUR	5.465		
	3,500 % NBN Co Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	EUR	906		
	Vanguard Group [Ireland] Ltd.	USD	18.587		

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 2024 bis 31. März 2025 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 6,24 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 12.713.317.789,98 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 9.172.130.175,73

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
UBS AG [London Branch]

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	23.033.802,95
Davon:		
Bankguthaben	EUR	23.033.802,95
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,76
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,12

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.
Kleinster potenzieller Risikobetrag: 1,71 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 2,63 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 2,12 %

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

151,08 %

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

14,10 %

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 295.210.643,80

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Banco Santander S.A., Madrid
Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BNP Paribas Financial Markets SNC, Paris
BNP Paribas S.A., Paris
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A., Paris
Deutsche Bank AG, Frankfurt
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
J.P. Morgan Securities PLC, London
Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA, Mailand
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
UBS AG, Zürich
Unicredit Bank AG, München
Zürcher Kantonalbank

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	323.802.956,84
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	141.717.143,95
Aktien	EUR	182.085.812,89

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

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	2.001.755,38
---	-----	--------------

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	134,41
------------	-----	--------

Umlaufende Anteile	STK	113.010.972,926
--------------------	-----	-----------------

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Gesamtkostenquote	1,79 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2024 bis 31.03.2025 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⁾	0,00 %
--	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-30.502.418,72
--	-----	----------------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	12,22 %
--	---------

Davon für die Verwahrstelle	30,46 %
-----------------------------	---------

Davon für Dritte	57,32 %
------------------	---------

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

DE000AONEKQ8 Aramea Rendite Plus (1,25 %)
DE000A0Q95N9 FP Artellium Evolution (1,50 %)
DE000A1C81J5 UnilInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)
DE000A2QSF49 Aquantum Active Range-US Equity Options (0,15 %)
DE000A3CU5D7 Unithemen Blockchain (1,55 %)
DE000A3ERMA3 Berenberg Guardian (0,75 %)
DE0008490988 DWS Inter Genuss (0,75 %)
DE0009750497 UniDeutschland XS (1,55 %)²⁾
DE0009757633 UnilInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 Years Sustainable (0,35 %)
FR0011510031 Candriam Long Short Credit (0,28 %)
FR0011550177 BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF (0,13 %)
FR0013111382 Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs (1,35 %)
FR0013192424 Vivienne Investissement - Brehat (1,25 %)
FR0013335502 Amundi ABS Responsible (0,28 %)
FR0014004116 S14 Capital Funds Absolute Return (0,60 %)
IE00BCCWOT67 Muzinich Funds - EmergingMarketsShortDuration Fund (0,50 %)
IE00BDB53K54 Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund (1,00 %)

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

IE00BDVNV63 Wisdomtree Enhanced Commodity EX-Agriculture UCITS ETF (0,35 %)
IE00BD1DGZ57 PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund (0,50 %)
IE00BD38JM62 PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund (0,69 %)
IE00BD5M7338 BNY Mellon U.S. Equity Income Fund (0,75 %)
IE00BFNVWY275 Lord Abbett Global Funds I plc - Lord Abbett Short Duration Income Fund/Ireland (0,45 %)
IE00BFPM9J74 Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland (0,22 %)
IE00BFY85P45 Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund (0,80 %)
IE00BF199699 GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund (0,20 %)
IE00BGNBWX89 Legg Mason Martin Currie European Unconstrained Fund (0,35 %)
IE00BH7Y7M45 Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II (0,75 %)
IE00BJ357R08 Brown Advisory US Flexible Equity Fund (0,75 %)
IE00BJ7HNK78 Wellington Enduring Assets Fund (0,70 %)
IE00BKLRK46 Twelve Cat Bond Fund (0,60 %)
IE00BKPSV56 Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (0,20 %)
IE00BKTZQN06 ATLAS Global Infrastructure Fund (0,50 %)
IE00BKX8C696 Spheroinvest Global Ucits IcaV - Spheroinvest Global Credit Strategies Fund (0,80 %)
IE00BKX8G809 FTGF ClearBridge Infrastructure Value Fund (0,60 %)
IE00BK7ZSW59 CIBC Credit Funds ICAV - CIBC Long/Short Credit Fund (0,50 %)
IE00BK77QN81 MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative (0,79 %)
IE00BLKGX613 Man Funds VI PLC - Man Innovation Equity Alternative (0,53 %)
IE00BLNMYC90 Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF (0,15 %)
IE00BMTX1Y45 iShares S&P 500 Swap UCITS ETF (n.a.)
IE00BMV96F54 Man Funds VI PLC - Man Event Driven Alternative (1,00 %)
IE00BMX8L31 Perpetual Investment Services Europe ICAV - JOHCM European Select Values Fund (0,53 %)
IE00BM9TJH10 Lazard Rathmore Alternative Fund (0,70 %)
IE00BM98X572 Redhedge Ucits IcaV-Redhedge Relative Value Ucits Fund (0,60 %)
IE00BNG2SW89 MAN Funds VI PLC-Man Glg Convertible Arbitrage Alternative (1,00 %)
IE00BN15T744 Man Funds VI PLC - Man Asia Pacific ex-Japan Equity Alternative (1,00 %)
IE00BN940J20 Brown Advisory Funds PLC - BA Beutel Goodman US Value Fund (0,60 %)
IE00BWB5FJ00 Man Funds VI PLC - Man European Mid-Cap Equity Alternative (1,00 %)
IE00BWFRC140 Amundi Alternative Funds II PLC - Amundi Chenavari Credit Fund (2,15 %)
IE00BYPJRS38 GAM Star MBS Total Return (1,00 %)
IE00BYVHWC37 Nuveen Global Investors Fund plc - Nuveen Winslow US Large-Cap Growth ESG Fund (0,55 %)
IE00BYVQ5433 Man Funds PLC - Man Pan-European Equity Growth (0,75 %)
IE00BZ005F46 Aegon European ABS Fund (0,25 %)
IE00BZ090894 Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund (0,60 %)
IE00BZ1J0335 Ardtur European Focus Absolute Return Fund (0,75 %)
IE00B3CTG856 GAM Star Fund PLC - GAM Star European Equity (0,85 %)
IE00B3F81R35 iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF (0,20 %)
IE00B3LJVG97 MAN Funds VI PLC - Man Alpha Select Alternative (0,75 %)
IE00B3XXRP09 Vanguard S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)
IE00B3YCGJ38 Invesco S&P 500 UCITS ETF (0,05 %)
IE00B4L5Y983 iShares Core MSCI World UCITS ETF (0,20 %)
IE00B44DJL65 Comgest Growth PLC - America (0,75 %)
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 %)
IE00B59P9M57 GAM Star Global Rates (1,00 %)
IE00B6TLWG59 GAM Star Cat Bond Fund (0,95 %)
IE00B6TYHG95 Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)
IE00B6YX5C33 SPDR S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)
IE00B7WC3B40 Columbia Threadneedle Ireland II PLC - CT Real Estate Equity Market Neutral Fund (1,00 %)
IE00B78FDY06 Nomura Funds Ireland - Nomura US High Yield Bond Fund (0,50 %)
IE00B8JKV514 Man Funds PLC - Man Euro Corporate Bond (0,25 %)
IE000PG3ZH79 MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)
IE000P8XLM2 CIBC Global Floating Rate Credit Fund (0,50 %)
IE000QI54GR7 MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund (0,75 %)
IE000QMFZ281 MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Absolute Alpha UCITS Fund (0,50 %)
IE000QWXD8F2 Amundi Sand Grove Event Driven Fund (1,00 %)
IE000RLCJ5H5 Driehaus Emerging Markets Equity Fund (0,50 %)
IE000RR75OA1 Redhedge Ucits IcaV-Redhedge Relative Value Ucits Fund (0,65 %)
IE000SR9E9D7 Variety Capital IcaV-Variety Ckc Credit Opportunity Fund (1,35 %)
IE000T01W6N0 Ardtur European Focus Fund (1,00 %)
IE00012I4449 FTGF ClearBridge Value Fund - Class U US\$ Accumulating (0,53 %)
IE000343ERW4 Perspective American Extended Alpha Ucits Fund (0,75 %)
IE0004HHNT04 Comgest Growth PLC - Comgest Growth Europe Compounds (0,45 %)
IE0004WX41H7 KBI Fund ICAV-KBI Global Sustainable Infrastructure Fund (0,50 %)
IE0005WWWY2O3 Saphira Gem Ucits IcaV-Saphira Gem Absolute Return Ucits Fund (0,50 %)
IE0007M7GG41 Ironshield High Yield Alpha Fund (1,00 %)
IE0009V5IOP3 KLS Scopia Market Neutral Equity Fund (1,25 %)
IE0030759645 PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund (0,79 %)
IE0031574977 Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund (0,70 %)
IE0032523478 iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF (0,20 %)
LU0006041197 UniFavorit: Renten A (0,60 %) ²⁾
LU0117073196 UniEuroRenta Corporates M (0,40 %) ²⁾
LU0141799097 Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund (0,50 %)
LU0175818722 UnilInstitutional Short Term Credit (0,50 %)
LU0188167505 AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield (0,45 %)
LU0249047092 Commodities-Invest (0,80 %)
LU0264924241 Sparinvest SICAV - European Value EUR R (0,80 %)
LU0273643493 Redwheel Global Convertibles Fund (0,80 %)
LU0278087860 Vontobel Fund - Euro Corporate Bond (0,55 %)
LU0289523259 Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %)
LU0315299569 UnilInstitutional Global Convertibles (0,70 %) ²⁾
LU0322253229 db X-Trackers - S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF (0,60 %)
LU0345774805 Ninety One Global Strategy Fund - Ninety One American Franchise Fund (0,75 %)
LU0468289250 BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund (0,40 %)

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

LU0478205379 Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF (0,10 %)
LU0539144625 Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund (0,30 %)
LU0555026250 Goldman Sachs Euro Credit (0,36 %)
LU0575255335 Assenagon Alpha Volatility (0,80 %)
LU0594339896 Allianz European Micro Cap (0,88 %)
LU0617482376 European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund (0,10 %)
LU0694230862 UnilInstitutional Global Covered Bonds (0,28 %)
LU0784437740 BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)
LU0814372032 AXA World Funds-US Growth (0,60 %)
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 %)
LU1021293185 AB FCP I - Mortgage Income Portfolio (0,50 %)
LU1063708694 Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %)
LU1078767826 Schroder ISF EURO Corporate Bond (0,45 %)
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 %)
LU1120174377 Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities EUR I dis (0,60 %)
LU1120874786 Amundi Funds - Volatility World (0,80 %)
LU1163202150 Bluebay Financial Capital Bond Fund (0,80 %)
LU1297653567 UBS Lux Equity SICAV - US Total Yield Sustainable USD (0,42 %)
LU1331972494 Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %)
LU1337225053 BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)
LU1354385459 LO Funds - Convertible Bond Asia USD (0,45 %)
LU1373033965 BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,40 %)
LU1382784764 BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %)
LU1428951294 Vontobel Fund - US Equity (0,55 %)
LU1429558650 Natixis International Funds Lux I - Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund (0,60 %)
LU1432307756 Candriam Bonds Euro High Yield (0,35 %)
LU1432415641 DWS Invest Euro High Yield Corporates (0,35 %)
LU1490674006 DWS Invest Euro Corporate Bonds (0,20 %)
LU1496798478 Schroder ISF EURO High Yield (0,50 %)
LU1637618825 Berenberg European Micro Cap (0,25 %)
LU1681049018 Amundi S&P 500 UCITS ETF (0,15 %)
LU1727359249 JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund (0,55 %)
LU1733196908 Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)
LU1797811236 M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund (0,75 %)
LU1815111171 DWS Invest ESG Euro Bonds Short (0,15 %)
LU1820805940 DWS Invest Euro-Gov Bonds (0,30 %)
LU1829331989 CT Lux Credit Opportunities (0,50 %)
LU1832180779 UnilInstitutional Structured Credit (0,60 %)
LU1861219290 BSF Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)
LU1883315647 Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %)
LU1883855915 Amundi Funds - US Equity Fundamental Growth (0,50 %)
LU1883873652 Amundi Funds - US Pioneer Fund (0,70 %)
LU1890797613 ABN AMRO Funds - Pzena European Equities (0,65 %)
LU1890810903 Kempen International Funds - Global Listed Infrastructure Fund (0,70 %)
LU1925065655 Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund (0,25 %)
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 %)
LU1991442788 Helium Fund - Helium Fund (0,65 %)
LU2004359829 IP Fonds - IP Bond-Select (0,38 %)
LU2009147757 Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF (0,09 %)
LU2049314532 Schroder GAIA Helix (0,60 %)
LU2099993318 UBS Lux Equity SICAV - USA Growth Sustainable USD (0,40 %)
LU2123086501 UnilInstitutional Global Convertibles Dynamic (0,70 %)
LU2164655040 Fulcrum Ucits SICAV-Fulcrum Equity Dispersion Fund (1,00 %)
LU2178865460 DNB Fund - TMT Long Short Equities (0,50 %)
LU2214765815 Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund (0,50 %)
LU2323046347 Priviledge - Amber Event Europe (0,50 %)
LU2331752936 Montlake UCITS(Lux)-Velox Fd (1,00 %)
LU2339207545 Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund (0,01 %)
LU2351393082 BPI Global Investment Fund-Bpi European Financial Equities Long/short Fund (1,00 %)
LU2367657090 Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund (0,75 %)
LU2367663494 Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund (0,75 %)
LU2367665515 Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund (0,75 %)
LU2380122288 UniThemen Defensiv A (0,60 %) ²⁾
LU2419335554 Natixis International Funds Lux I - Harris Associates U.S. Value Equity Fund (0,40 %)
LU2428337831 Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund (0,40 %)
LU2486848448 Unithemen Aktien (1,20 %) ²⁾
LU2547597836 UnilInstitutional Commodities Select (0,80 %)
LU2573689044 T Rowe Price Funds SICAV - Euro Corporate Bond Fund (0,10 %)
LU2606334733 UI I-Montrusco Bolton US Equity Fund (1,00 %)
LU2648078678 US Structured Research Equity Fund (0,35 %)
LU2709243526 Tungsten Trycon AI Global Markets Dynamic (1,45 %)
LU2711057385 Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI (0,16 %)
LU2735842697 MAN Multi-Manager Alternative (0,30 %)
LU2753836787 Global Contrarian Long/short Fund (0,80 %)
LU2775022325 Hsbc Global Investment Funds-Global Infrastructure Equity (0,30 %)
LU2805325094 AQR Adaptive Equity Market Neutral Ucits Fund (0,55 %)
LU2834349230 Fidelity Funds-Absolute Return Global Equity Fund (0,80 %)
LU2842875846 Euro Corporate Bond Portfolio (0,25 %)
LU2852905038 Unieurorenta Staatsanleihen (0,60 %)
LU2877720099 Quoniam Funds Selection SICAV-Multi Asset Global Data Sentiment (0,50 %) ²⁾

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

LU3004454206 UBS Lux Infrastructure Equity (0,56 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ³⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ³⁾	EUR	-30.502.418,72
Pauschalgebühr	EUR	-30.502.418,72
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	2.429.193,86

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 Vergütungsrichtlinien 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	74.700.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	47.300.000,00
Davon variable Vergütung ⁴⁾	EUR	27.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB		
Gesamtvergütung	EUR	5.200.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.000.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.000.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ⁵⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	1.200.000,00

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:

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	92.100.000,00
davon feste Vergütung	EUR	63.600.000,00
davon variable Vergütung	EUR	28.500.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		681

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

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

Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 3) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 4) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2024 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	295.210.643,80	n.a.	-24.238.088,40
in % des Fondsvermögen	1,94 %	n.a.	-0,16 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA	n.a.	Barclays Bank Ireland PLC
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	155.988.000,00	n.a.	3.448.618,47
1. Sitzstaat	Italien	n.a.	Irland
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	BNP Paribas S.A., Paris
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	31.680.964,50	n.a.	649.242,60
2. Sitzstaat	Irland	n.a.	Frankreich
3. Name	Banco Santander S.A.	n.a.	Morgan Stanley Europe SE
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	30.467.492,27	n.a.	-148.562,05
3. Sitzstaat	Spanien	n.a.	Deutschland
4. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	UBS AG, Zürich
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	19.015.674,00	n.a.	-1.454.772,71
4. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	Schweiz
5. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	J.P. Morgan SE
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	11.704.275,20	n.a.	-1.523.747,76
5. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	Deutschland
6. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	BofA Securities Europe S.A.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	11.276.426,00	n.a.	-2.207.617,65
6. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	Frankreich
7. Name	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A.	n.a.	Goldman Sachs Bank Europe SE
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	10.116.761,86	n.a.	-3.150.854,50
7. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	Deutschland
8. Name	UBS AG, Zürich	n.a.	Deutsche Bank AG
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.422.272,77	n.a.	-7.163.413,10
8. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	Deutschland
9. Name	Zürcher Kantonalbank	n.a.	UBS AG [London Branch]
9. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.215.363,60	n.a.	-12.686.981,70
9. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	Schweiz
10. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	n.a.
10. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.191.720,00	n.a.	n.a.
10. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	zweiseitig
	dreiseitig		
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.	1.482.472,82
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	-15.933.200,79
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	-6.672.417,57
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	-3.114.942,06
unbefristet	295.210.643,80	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 A- BBB+ BBB	n.a.	n.a.

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	BBB- BB+ BB		

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

	CNY	n.a.	n.a.
	DKK		
	EUR		
	GBP		
	HKD		
	NOK		
	USD		

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)	2.108.304,49	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	10.626.700,74	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	128.982.138,72	n.a.	n.a.
unbefristet	182.085.812,89	n.a.	n.a.

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds

absolut	2.001.755,38	n.a.	55.012.636,08
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	87,73 %
Kostenanteil des Fonds	1.000.726,93	n.a.	7.696.177,91

davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft

absolut	1.000.726,93	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.

davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter

absolut	0,00	n.a.	7.696.177,91
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	12,27 %

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

	n.a.
--	------

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

	1,99 %
--	--------

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

1. Name	Deutsche Bank AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	65.786.490,72
2. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	32.991.348,82
3. Name	ICCREA Banca - Istituto Centrale del Credito Cooperativo S.p.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	22.835.494,43
4. Name	Allianz SE
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	21.278.561,70
5. Name	Frankreich, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20.288.801,97
6. Name	Laopu Gold Co. Ltd.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	19.952.125,25
7. Name	Banca Popolare di Sondrio S.p.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	16.980.593,93
8. Name	Novo Banco S.A.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.618.637,67
9. Name	AAC Technologies Holdings Inc.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.019.118,67
10. Name	Credito Emiliano S.p.A.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.790.898,52

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	323.802.956,84

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	100 %

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

- 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 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 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 entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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, Frankfurt am Main (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 der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder zu 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 Sondervermögens 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 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 im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 8. Juli 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

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, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer 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 922,269 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

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

Stefan Judt
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführung

Benjardin Gärtner
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Mitglieder des Aufsichtsrats und der Geschäftsführung

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.

Carola Schroeder ist Mitglied der Geschäftsführung der Union Investment Institutional GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen
Eigenmittel:
EUR 22.101 Millionen

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

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

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

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

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

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform des Bundes (EVI) sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber bestimmten Homepage veröffentlicht.

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

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

Die Informationen zum Zugang zu Verfahren und Vorkehrungen zur Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Privatfonds GmbH zur Verfügung gestellt.

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. März 2025,
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