



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht

zum 31. März 2026

PrivatFonds: Kontrolliert

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Management GmbH*
(vormals: Union Investment Privatfonds GmbH)

* siehe Angaben im Tätigkeitsbericht

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des PrivatFonds: Kontrolliert zum 31.3.2026	6
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	61
Vorteile Wiederanlage	62
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	63

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 542 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Expertin für Fondsvermögensverwaltung in der Genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,7 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.400 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 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 6.800 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurde Union Investment von Coalition Greenwich inzwischen zum achten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2026 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft prämiert. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2002 zum 24. Mal in Folge erhalten hat.

Im Ranking der „Besten Fondsgesellschaften“ von WirtschaftsWoche und der Ratingagentur Scope erzielten wir ebenfalls 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 erzielte Union Investment im Bereich Immobilien eine Top-Bewertung beim Scope Asset Management Rating 2025. Zudem wurden wir bei den Scope Investment Awards 2026 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ als bester Manager ausgezeichnet.

Freundliches Jahr, vor allem für Schwellenländer-Anleihen

Im April führte die Ankündigung umfangreicher Strafzölle seitens der Trump-Regierung kurzfristig zu einer hohen Risikoaversion der Anleger und somit zu einer regen Nachfrage nach US-Schatzanweisungen. Doch das Blatt drehte sich rasch, weil das drastische Vorgehen der US-Regierung mit negativen Auswirkungen für die USA selbst verbunden gewesen wäre. In der Folge kam es zu starken Verlusten am Aktienmarkt und daraus abgeleitet auch am Rentenmarkt. Ein möglicher Vertrauensverlust ins US-Finanzsystem wurde diskutiert, doch beruhigte sich der Markt mit einem vorübergehenden Aussetzen der Zölle bald wieder. Allerdings sorgten die erratische Wirtschafts- und Zollpolitik von US-Präsident Trump sowie die Aussicht auf eine stark steigende Staatsverschuldung über die Sommermonate für anhaltende Unruhe am Markt, insbesondere nach der Verabschiedung eines neuen Fiskalpakets („One Big Beautiful Bill Act“) Anfang Juli.

Im Herbst waren US-Staatsanleihen zunächst gesucht. Ursache hierfür waren aufkommende Sorgen bei einigen US-Regionalbanken. Kreditausfälle außerhalb der Bilanz hatten die Aktien der betroffenen Institute deutlich unter Druck gebracht und zu einer Flucht in den sicheren Anlagehafen geführt. Darüber hinaus spielte die US-Handelspolitik zwischenzeitlich erneut eine wichtige Rolle. Ab November dominierte dann die Zinspolitik das Geschehen. Abnehmende Zinssenkungserwartungen brachten die Notierungen kurzzeitig unter Druck. Eine fast eineinhalb Monate andauernde Haushaltssperre in den USA hinterließ jedoch Spuren am US-Arbeitsmarkt und ermöglichte der US-Notenbank nach der Zinssenkung im September und Oktober einen weiteren Schritt kurz vor Weihnachten. Der Jahresauftakt 2026 verlief zunächst recht freundlich.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich im selben Zeitraum etwas verhaltener. Die Inflationserwartungen signalisierten, anders als in den USA, einen rückläufigen Teuerungsdruck, sodass die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im Juni noch einmal senkte, dann aber nicht mehr tätig wurde.

Nach und nach kam gerade für langlaufende Papiere leichter Gegenwind auf. Mit einer Einigung im Zollstreit mit den USA sank die Unsicherheit und einer Belebung der europäischen und deutschen Konjunktur stand eine Hürde weniger im Weg. Denn Europa und insbesondere Deutschland verabschiedeten umfangreiche Fiskalpakete, die über das steigende Schuldenniveau zu einem höheren Angebot an Staatsanleihen und anziehenden Risikoprämien für längere Laufzeiten führten.

Der Jahresauftakt 2026 verlief vor allem am europäischen Staatsanleihenmarkt freundlich.

Als stützend erwies sich die Rhetorik der Europäischen Zentralbank. Hohe Fiskalausgaben sorgten für ein generell hohes Neuemissionsvolumen. Dies belastete den US-Markt ein wenig, während das Interesse an neuen Anleihen im Euroraum hoch war. Im Februar führten erste geopolitische Spannungen und Sorgen um die Werthaltigkeit von KI-Investitionen und den Auswirkungen auf den Software-Sektor zu einer allgemein geringeren Risikobereitschaft der Anleger und somit zu einer Flucht in sichere Häfen. Dies sorgte allgemein für Kursgewinne bei Staatsanleihen.

Sowohl Staatsanleihen aus den USA als auch aus Europa mussten im März jedoch deutliche Verluste hinnehmen. Ursache hierfür waren die zu Monatsbeginn gestarteten Angriffe durch Israel und die USA auf den Iran. Konflikte im Nahen Osten hatten schon in der Vergangenheit stets für große Preissprünge bei Energierohstoffen gesorgt – so auch diesmal. Öl der Sorte Brent verteuerte sich allein im März um mehr als 60 Prozent. Einerseits weil Produktionsstätten zerstört, andererseits weil der Lieferweg aus der Region (Straße von Hormus) für Schiffe nahezu unpassierbar wurde. Mit dem rasanten Anstieg des Ölpreises nahm die Sorge um höhere Inflationsraten zu, was zu steigenden Renditen über alle Laufzeiten hinweg führte. Bei kurzlaufenden Anleihen fiel die Korrektur größer aus, da Leitzinsänderungen eingepreist wurden.

Die Rendite von US-Staatsanleihen mit zehn Jahren Laufzeit stieg unter dem Strich im Berichtszeitraum leicht an. In Summe ergab sich für den Gesamtmarkt, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, ein Zuwachs von 3,3 Prozent. Euro-Staatsanleihen schnitten etwas schlechter ab und legten, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, nur 1,2 Prozent zu.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb im gesamten Berichtszeitraum hoch. Rückläufige Risikoaufschläge stützten lange zusätzlich die Notierungen. Zuletzt gab es jedoch auch hier eine Gegenbewegung. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verblieb im Berichtszeitraum ein Plus von 1,9 Prozent. Die niedrigeren US-Leitzinsen und der schwächere Greenback sorgten bei Anleihen aus den Schwellenländern für deutlichen Rückenwind. Auch wenn zuletzt ein Teil der Gewinne verloren ging, verblieb, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, ein Plus von 10,4 Prozent.

Iran-Krieg beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Im Verlauf des Berichtsjahres übte die US-Regierung unter Donald Trump großen Einfluss auf die Aktienmärkte aus. Während sie international mit Zollankündigungen für Nervosität sorgte, nährte die Annäherung an Russland wiederholt Hoffnungen auf ein Ende des Ukraine-Kriegs. Gleichzeitig verbesserten sich die (wirtschafts-) politischen Rahmenbedingungen in Europa. In Deutschland eröffnete der Beschluss hoher Investitionen in Infrastruktur sowie einer deutlichen Ausweitung der Verteidigungsausgaben durch die neue Regierung die Chance, das deutsche Wachstumspotenzial zu steigern.

Auch auf EU-Ebene war Bewegung auf diesen Feldern zu verzeichnen. Globale Anleger begannen, an die europäischen Märkte zurückzukehren, nachdem sie diese jahrelang eher gemieden hatten. Gleichzeitig wertete der US-Dollar gegen den Euro und andere wichtige Währungen massiv ab.

Die Konjunkturdaten fielen zunächst überwiegend positiv aus, wenngleich wiederholt Zweifel an der Robustheit des US-Wachstums aufkamen. Die US-Inflation lag durchgehend über den Notenbank-Zielen, auch weil Trumps Wirtschaftspolitik für zusätzlichen Preisdruck sorgte. Die US-Notenbank Fed hatte daher ihre Zinssenkungen zunächst nicht fortgesetzt. Im Euroraum deutete hingegen nichts auf eine erneute Beschleunigung der Inflation hin, sodass die EZB auf Kurs blieb und im April und Juni die Leitzinsen weiter um jeweils 25 Basispunkte senkte. Nach sieben Leitzinssenkungen in Folge legte sie dann im Juli 2025 eine Pause ein, der Einlagesatz wurde seitdem bei 2,0 Prozent belassen.

Die Aktienmärkte bewegten sich im Spannungsfeld zwischen guten Fundamentaldaten, der durch die Trump-Regierung ausgelösten Unsicherheit sowie Fragen zu Profitabilität und Disruptionspotenzial von Künstliche Intelligenz (KI)-Anwendungen. Anfang April 2025 verkündete US-Präsident Trump am so genannten „Liberation Day“ die Einführung hoher reziproker Zölle auf sämtliche Importe aus dem Ausland. Massive Einbrüche an den Kapitalmärkten waren die Folge und veranlassten Trump einige Tage später, die Zölle wieder auszusetzen. Darauf folgte eine überraschend starke Erholung. Der Kursaufschwung hielt von Mai bis Oktober an, auch weil sich die USA und China auf eine Abmilderung und einen Aufschub der Zölle geeinigt hatten.

Die Berichtssaison zum zweiten Quartal 2025 verlief freundlich. Ende Juli schlossen die USA Zollabkommen mit wichtigen Handelspartnern ab, unter anderem auch mit der EU. Gleichzeitig intensivierte US-Präsident Trump seine Attacken gegen die Unabhängigkeit der US-Notenbank Fed.

Wie vom Markt erwartet, senkte die Fed ihre Leitzinsen Mitte September erstmals seit Dezember 2024 um 25 Basispunkte. Im Oktober setzte sich die Rally am Aktienmarkt aufgrund überraschend guter Q3-Quartalszahlen in vielen Branchen und optimistischer Unternehmensausblicke fort. Zudem beflügelten Hoffnungen auf eine weitere US-Zinssenkung, die die Fed Ende Oktober dann auch lieferte.

Der Optimismus im Bereich Künstliche Intelligenz kehrte zunächst zurück. Technologie-Größen wie Nvidia, Oracle oder Microsoft überzeugten nach der durch den chinesischen KI-Anbieter DeepSeek Anfang 2025 kurzzeitig ins Stocken geratenen Rally nicht nur mit guten Geschäftszahlen, sondern vor allem mit vollen Auftragsbüchern und Kooperationen. Seit November haben die Bedenken über die Profitabilität der KI-Branche aber wieder deutlich zugenommen. Daraufhin brachen die Märkte vorübergehend ein, erneut ausgelöst durch Sorgen vor einer KI-Blase. Kurz darauf sorgten Hoffnungen auf eine weitere US-Zinssenkung wieder für Entspannung. Obwohl die Fed im Dezember zum dritten Mal in Folge die Fed Funds-Rate um 25 Basispunkte reduzierte, blieb eine Jahresendrally aus. Insbesondere die großen Technologie-Titel tendierten schwächer.

Dabei war eine leichte Sektorrotation zugunsten der sogenannten „Old Economy“ zu beobachten. Entsprechend entwickelten sich auch die stärker zyklisch ausgerichteten europäischen Börsen besser als der US-Markt. Aktien aus den Schwellenländern waren besonders gefragt, da sie vom schwachen US-Dollar, den rückläufigen US-Zinsen, vergleichsweise soliden Staatshaushalten und positiven Wachstumsaussichten profitierten.

Das Jahr 2026 startete mit erfreulichen Kursgewinnen, wobei die europäischen und die Schwellenländer-Märkte deutlich besser abschnitten als die US-Börsen. Diesmal belastete das KI-Thema vor allem die Kurse der Software- und -Beratungsfirmen, da deren Geschäftsmodelle bedroht werden könnten. Unterstützung kam von der US-Berichtssaison (viertes Quartal bzw. Gesamtjahr 2025). Zudem nahm die Marktbreite weiter zu. In Europa gab es erste Anzeichen, dass die steigenden Fiskalausgaben für Infrastruktur und Rüstung langsam bei den Unternehmen ankamen. Seit Anfang März 2026 sorgte der Iran-Krieg weltweit für deutliche Kursrückgänge. Aufgrund der massiven Störung der globalen Energieversorgung gerieten die Börsen in Asien und Europa stärker unter Druck als in den USA. Erstere sind auf den Import von Erdöl und LNG-Gas angewiesen, während die USA über eigene Öl- und Gasvorkommen verfügen. Doch löste der Anstieg der Energiepreise weltweit erhebliche Inflations- und Zinserhöhungssorgen aus.

Im Berichtszeitraum gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 17,9 Prozent. Der Iran-Krieg lastete im März 2026 deutlich auf den Märkten und machte vielerorts einen großen Teil der Kursgewinne aus den Vormonaten zunichte. US-Aktien entwickelten sich im internationalen Vergleich immer dann schwächer, sobald der Tech-Sektor unter Druck geriet. Der S&P 500-Index legte insgesamt um 17,4 Prozent zu, beim industriellastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Anstieg von 11,7 Prozent zu Buche.

Der Technologie-Index Nasdaq Composite gewann 25,4 Prozent (jeweils in Lokalwährung). In Europa stieg der EURO STOXX 50-Index um 8,7 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 2,3 Prozent zu. Hier wurde allein im März 2026 der Großteil der vorherigen Kurszuwächse durch den Iran-Krieg zunichte gemacht. In Japan gewann der Nikkei 225-Index in Lokalwährung 45,4 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich insgesamt um 30,6 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, LSEG. Bei den genannten Aktienindizes wurde die Net-Return-Variante verwendet. 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 war auf die Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, ausgelagert. Sie traf sämtliche damit einhergehenden Entscheidungen für den Fonds, insbesondere Entscheidungen über den Kauf und Verkauf der zulässigen Vermögensgegenstände. Durch Eintragung in das Handelsregister am 30. April 2026 erfolgte eine Verschmelzung zur Aufnahme der Union Investment Institutional GmbH auf die Union Investment Privatfonds GmbH (UIP) sowie zeitgleich eine Umfirmierung der UIP auf die Firmenbezeichnung Union Investment Management GmbH.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der PrivatFonds: Kontrolliert investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 86 Prozent. Dieser teilte sich in 44 Prozent Rentenfonds, 35 Prozent Aktienfonds, 5 Prozent Mischfonds und einen geringen Anteil an Rohstofffonds auf. Kleinere Engagements in Rentenanlagen, in Zertifikaten auf Edelmetalle, in Liquidität, in Aktien und in Aktienanleihen ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Europa mit zuletzt 57 Prozent des

Rentenvermögens. Weiterhin investierten die Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode im globalen Raum mit 20 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Rentenfonds durch kleinere Engagements in Nordamerika, den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), Deutschland, Asien und Großbritannien. Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Nordamerika mit zuletzt 39 Prozent des Aktienvermögens. Weiterhin investierten die Aktienfonds zum Ende der Berichtsperiode im globalen Raum mit 24 Prozent und Europa mit 18 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Aktienfonds durch kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), Asien, Großbritannien und Deutschland. Kleinere Engagements in Mischfonds und sonstige Fonds ergänzten die Investmentfondsaufteilung.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 22 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 21 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei fünf Jahren und vier Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,16 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. Nachhaltigkeitsrisiken sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition des Fonds haben könnten. Nachhaltigkeitsrisiken sind Bestandteil der bereits bekannten Risikoarten wie beispielsweise Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Kontrahentenrisiko und operationelles Risiko und können die Wesentlichkeit dieser Risiken beeinflussen. Die politischen Risiken an den Kapitalmärkten sind gestiegen. Im Fokus stehen hier insbesondere die globale Handels- und Zollpolitik sowie eine Verknappung des globalen Öl- und Gasangebots.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von Anteilen an globalen Rentenfonds, US-amerikanischen Aktienfonds sowie von derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus derivativen Geschäften realisiert.

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

Der PrivatFonds: Kontrolliert erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 6,64 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
01.04.2025 - 31.03.2026

Vermögensübersicht

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

I. Vermögensgegenstände

1. Aktien - Gliederung nach Branche

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	38.535.039,89	0,25
Investitionsgüter	28.831.851,56	0,19
Banken	22.772.897,83	0,15
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	16.234.024,65	0,10
Software & Dienste	15.387.456,11	0,10
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12.806.763,17	0,08
Media & Entertainment	12.803.986,83	0,08
Groß- und Einzelhandel	11.145.926,86	0,07
Hardware & Ausrüstung	9.069.400,27	0,06
Energie	8.366.791,05	0,05
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6.626.890,31	0,04
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5.859.673,96	0,04
Versorgungsbetriebe	5.023.668,49	0,03
Versicherungen	4.811.964,97	0,03
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	4.148.437,38	0,03
Immobilien	3.425.400,76	0,02
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2.976.595,53	0,02
Diversifizierte Finanzdienste	2.084.958,77	0,01
Summe	210.911.728,39	1,35

2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region

Slowakei	3.119.808,00	0,02
Schweden	5.816.730,00	0,04
Belgien	6.990.546,00	0,05
Irland	310.060.344,52	2,00
Deutschland	268.460.554,00	1,73
Niederlande	120.147.375,71	0,77
Vereinigte Staaten von Amerika	117.646.061,00	0,76
Frankreich	107.696.340,14	0,69
Italien	63.707.360,33	0,41
Großbritannien	61.835.630,29	0,40
Luxemburg	56.530.731,66	0,36
Spanien	40.930.554,91	0,26
Australien	23.903.966,00	0,15
Finnland	9.929.823,00	0,06
Schweiz	9.432.087,00	0,06
Europäische Gemeinschaft	8.587.410,00	0,06
Österreich	8.350.185,00	0,05
Portugal	8.188.046,14	0,05
Japan	8.130.224,00	0,05
Sonstige ²⁾	7.972.221,00	0,05
Summe	1.247.435.998,70	8,02

3. Zertifikate

433.568.576,76 2,79

4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region

Aktienfonds

Global	1.204.802.275,42	7,76
Europa	855.550.436,66	5,51
Emerging Markets	275.739.615,10	1,78
Asien	195.539.806,21	1,26
Großbritannien	130.928.294,85	0,84
Deutschland	66.516.224,97	0,43
sonstige	19.904.522,18	0,13

Indexfonds

Global	2.618.690.349,75	16,87
--------	------------------	-------

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN A0RPAM
ISIN DE000A0RPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

Europa	332.104.326,51	2,14
Emerging Markets	298.041.858,41	1,92
sonstige	13.228.800,00	0,09

Rentenfonds

Global	3.489.598.821,08	22,47
Europa	2.394.101.138,60	15,42
Emerging Markets	253.853.331,82	1,63
Asien	31.828.471,25	0,20

Mischfonds

Global	1.144.363.124,45	7,37
Europa	41.881.515,23	0,27
sonstige	3.466.353,01	0,02

Summe	13.370.139.265,50	86,11
--------------	--------------------------	--------------

5. Derivate	-66.452.395,19	-0,43
--------------------	-----------------------	--------------

6. Bankguthaben	324.095.426,02	2,09
------------------------	-----------------------	-------------

7. Sonstige Vermögensgegenstände	123.698.907,09	0,80
---	-----------------------	-------------

Summe	15.643.397.507,27	100,73
--------------	--------------------------	---------------

II. Verbindlichkeiten	-116.308.189,68	-0,73
------------------------------	------------------------	--------------

III. Fondsvermögen	15.527.089.317,59	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 0,02 %.

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		15.189.394.780,24
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-272.700.693,91
2. Mittelzufluss (netto)		-377.174.885,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	972.866.541,75	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-1.350.041.427,46	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		7.681.364,80
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		979.888.752,17
Davon nicht realisierte Gewinne	919.929.368,44	
Davon nicht realisierte Verluste	-546.119.305,86	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		15.527.089.317,59

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	653.593,71
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	3.879.872,66
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	3.450.421,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	29.255.239,42
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	7.197.393,99
6. Erträge aus Investmentanteilen	56.586.869,39
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	1.784.738,30
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-81.553,84
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-268.762,30
10. Sonstige Erträge	21.716.829,37
Summe der Erträge	124.174.641,77
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	4.551,87
2. Verwaltungsvergütung	176.314.330,40
3. Sonstige Aufwendungen	31.619.301,14
Summe der Aufwendungen	207.938.183,41
III. Ordentlicher Nettoertrag	-83.763.541,64
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.125.424.291,12
2. Realisierte Verluste	-435.582.059,89
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	689.842.231,23
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	606.078.689,59
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	919.929.368,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-546.119.305,86
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	373.810.062,58
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	979.888.752,17

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	889.000.804,68	8,06
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	606.078.689,59	5,49
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	543.402,03	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	1.147.097.812,49	10,40
III. Gesamtausschüttung	347.438.279,75	3,15
1. Endausschüttung	347.438.279,75	3,15
a) Barausschüttung	347.438.279,75	3,15

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
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
31.03.2026	15.527.089.317,59	140,77

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

Stammdaten des Fonds

PrivatFonds: Kontrolliert	
Auflegungsdatum	01.07.2010
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	110.297.866,586
Anteilwert (in Fondswährung)	140,77
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	10.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Belgien

BE0003739530	UCB S.A.	STK	4.298,00	1.530,00	30.355,00	EUR	258,5000	1.111.033,00	0,01
								1.111.033,00	0,01

Cayman Inseln

KYG254571055	Credo Technology Group Holding Ltd.	STK	11.734,00	16.816,00	5.082,00	USD	93,8700	956.054,67	0,01
KYG3730V1059	FTAI Aviation Ltd.	STK	9.829,00	42.004,00	32.175,00	USD	245,0000	2.090.187,48	0,01
KYG8068L1086	SharkNinja Inc.	STK	15.322,00	18.802,00	3.480,00	USD	105,9000	1.408.384,52	0,01
US90138A1034	VNET Group Inc. ADR	STK	140.065,00	140.065,00	0,00	USD	8,3900	1.020.002,91	0,01
								5.474.629,58	0,04

China

CNE100003F19	Wuxi Apptec Co. Ltd.	STK	83.370,00	92.245,00	8.875,00	HKD	117,5000	1.084.525,33	0,01
								1.084.525,33	0,01

Dänemark

US04351P1012	Ascendis Pharma A/S ADR	STK	2.891,00	2.891,00	0,00	USD	228,7300	573.959,23	0,00
								573.959,23	0,00

Deutschland

DE0007030009	Rheinmetall AG	STK	1.301,00	1.306,00	5.461,00	EUR	1.444,5000	1.879.294,50	0,01
DE0007164600	SAP SE	STK	7.220,00	21.555,00	30.809,00	EUR	146,9000	1.060.618,00	0,01
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	10.620,00	1.668,00	86.870,00	EUR	142,2500	1.510.695,00	0,01
								4.450.607,50	0,03

Frankreich

FR0000130809	Société Générale S.A.	STK	23.025,00	5.241,00	83.078,00	EUR	61,7600	1.422.024,00	0,01
FR0013506730	Vallourec S.A.	STK	58.840,00	58.840,00	0,00	EUR	21,7500	1.279.770,00	0,01
								2.701.794,00	0,02

Griechenland

GRS829003003	Eurobank S.A.	STK	466.407,00	599.416,00	133.009,00	EUR	3,4080	1.589.515,06	0,01
								1.589.515,06	0,01

Großbritannien

GB0000456144	Antofagasta Plc.	STK	12.633,00	0,00	177.229,00	GBP	33,2700	481.167,61	0,00
US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR	STK	10.626,00	13.045,00	38.689,00	USD	151,2800	1.395.279,30	0,01
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	33.915,00	25.791,00	62.741,00	GBP	146,9000	5.703.621,64	0,04
GB0031348658	Barclays Plc.	STK	361.508,00	361.508,00	0,00	GBP	3,8945	1.611.783,53	0,01
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	STK	21.629,00	21.629,00	0,00	GBP	43,7100	1.082.316,65	0,01
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	STK	60.468,00	65.453,00	4.985,00	GBP	30,5700	2.116.206,94	0,01

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
GB0008706128	Lloyds Banking Group Plc.	STK	1.435.036,00	4.361.928,00	2.926.892,00	GBP 0,9234	1.517.014,59	0,01
GB0007099541	Prudential Plc.	STK	126.766,00	131.884,00	5.118,00	GBP 10,3800	1.506.389,33	0,01
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings Plc.	STK	147.935,00	159.513,00	11.578,00	GBP 11,3200	1.917.142,76	0,01
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	STK	10.509,00	6.794,00	125.711,00	USD 69,1300	630.576,49	0,00
							17.961.498,84	0,11
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	STK	351.887,00	795.911,00	876.480,00	HKD 84,8500	3.305.575,64	0,02
							3.305.575,64	0,02
Irland								
IE0001827041	CRH Plc.	STK	70.865,00	28.354,00	90.131,00	USD 105,1200	6.465.869,98	0,04
IE00BDVJJQ56	nVent Electric Plc.	STK	24.560,00	30.591,00	6.031,00	USD 118,2800	2.521.445,01	0,02
IE00BKVD2N49	Seagate Technology Holdings Plc.	STK	4.927,00	17.226,00	12.299,00	USD 391,7600	1.675.376,72	0,01
							10.662.691,71	0,07
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	187.001,00	201.938,00	14.937,00	EUR 9,3750	1.753.134,38	0,01
IT0003856405	Leonardo S.p.A.	STK	23.794,00	105.304,00	81.510,00	EUR 58,0400	1.381.003,76	0,01
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	STK	11.685,00	0,00	44.811,00	EUR 98,7800	1.154.244,30	0,01
IT0005495657	Saipem S.p.A.	STK	330.770,00	330.770,00	0,00	EUR 3,9140	1.294.633,78	0,01
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	32.675,00	15.103,00	81.495,00	EUR 60,8600	1.988.600,50	0,01
							7.571.616,72	0,05
Japan								
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	24.629,00	24.629,00	141.246,00	JPY 8.611,0000	1.157.236,23	0,01
JP3811000003	Fujikura Ltd.	STK	55.716,00	56.860,00	1.144,00	JPY 4.090,0000	1.243.440,16	0,01
JP3788600009	Hitachi Ltd.	STK	42.829,00	201.538,00	158.709,00	JPY 4.464,0000	1.043.238,90	0,01
JP3726800000	Japan Tobacco Inc.	STK	35.065,00	35.065,00	0,00	JPY 6.020,0000	1.151.839,55	0,01
JP3900000005	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	STK	43.330,00	43.330,00	0,00	JPY 4.223,0000	998.461,73	0,01
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	STK	174.577,00	361.309,00	186.732,00	JPY 2.600,0000	2.476.749,18	0,02
JP3500610005	Resona Holdings Inc.	STK	110.597,00	110.597,00	0,00	JPY 1.722,5000	1.039.499,37	0,01
JP3375400003	Sinfonia Technology Co. Ltd.	STK	9.455,00	9.455,00	0,00	JPY 10.370,0000	535.010,05	0,00
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	STK	86.634,00	71.455,00	280.096,00	JPY 5.006,0000	2.366.469,25	0,02
							12.011.944,42	0,10
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	STK	6.254,00	26.697,00	20.443,00	CAD 282,3700	1.098.495,88	0,01
CA06849F1080	Barrick Mining Corporation	STK	49.083,00	99.620,00	50.537,00	USD 40,7900	1.737.779,33	0,01
CA13321L1085	Cameco Corporation	STK	23.333,00	24.606,00	54.513,00	CAD 151,2800	2.195.705,55	0,01
CA25675T1075	Dollarama Inc.	STK	9.066,00	9.066,00	0,00	CAD 170,7300	962.825,44	0,01
CA5503721063	Lundin Mining Corporation	STK	47.071,00	0,00	328.086,00	CAD 34,6900	1.015.733,39	0,01
CA85472N1096	Stantec Inc.	STK	14.801,00	14.801,00	0,00	CAD 120,2600	1.107.220,86	0,01
							8.117.760,45	0,06
Niederlande								
NL0010832176	argenx SE	STK	1.519,00	1.627,00	108,00	EUR 620,8000	942.995,20	0,01
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	2.254,00	2.254,00	6.274,00	EUR 1.119,2000	2.522.676,80	0,02
NL0014559478	Technip Energies NV	STK	34.989,00	34.989,00	0,00	EUR 36,5800	1.279.897,62	0,01
							4.745.569,62	0,04
Österreich								
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	STK	12.463,00	10.462,00	22.020,00	EUR 129,5000	1.613.958,50	0,01
							1.613.958,50	0,01
Schweiz								
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	31.050,00	195.916,00	164.866,00	GBP 42,4600	1.509.310,82	0,01
							1.509.310,82	0,01
Spanien								
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	166.023,00	166.023,00	0,00	EUR 9,4900	1.575.558,27	0,01
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	55.562,00	194.646,42	139.084,42	EUR 19,7450	1.097.071,69	0,01
							2.672.629,96	0,02
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	STK	18.945,00	3.482,00	21.831,00	USD 337,9500	5.557.210,96	0,04
							5.557.210,96	0,04

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	12.036,00	30.283,00	18.247,00 USD	217,4900	2.272.120,16	0,01
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	STK	12.668,00	24.702,00	12.034,00 USD	203,4300	2.236.829,48	0,01
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	33.076,00	99.412,00	106.745,00 USD	287,5600	8.255.650,17	0,05
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	44.772,00	20.894,00	49.137,00 USD	208,2700	8.093.624,20	0,05
US0320951017	Amphenol Corporation	STK	8.835,00	9.345,00	510,00 USD	126,3500	968.928,26	0,01
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	7.417,00	7.417,00	0,00 USD	341,7900	2.200.378,81	0,01
US03990B1017	Ares Management Corp.	STK	10.835,00	7.975,00	24.713,00 USD	109,1000	1.026.038,10	0,01
US0404132054	Arista Networks Inc.	STK	27.997,00	10.304,00	47.203,00 USD	122,7800	2.983.657,37	0,02
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	45.617,00	35.110,00	77.123,00 USD	62,7500	2.484.564,49	0,02
US10806X1028	BridgeBio Pharma Inc.	STK	8.681,00	8.681,00	0,00 USD	74,2600	559.544,36	0,00
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	24.199,00	27.877,00	40.106,00 USD	309,5100	6.501.026,38	0,04
US03073E1055	Cencora Inc.	STK	7.391,00	2.727,00	17.994,00 USD	314,1400	2.015.284,04	0,01
US1729674242	Citigroup Inc.	STK	28.760,00	29.674,00	914,00 USD	113,4100	2.831.066,40	0,02
US19247G1076	Coherent Corporation	STK	6.870,00	8.528,00	1.658,00 USD	238,2100	1.420.451,96	0,01
US22160K1051	Costco Wholesale Corporation	STK	2.090,00	989,00	6.247,00 USD	996,4300	1.807.602,38	0,01
US34631F1021	Forgent Power Solutions Inc.	STK	51.732,00	51.732,00	0,00 USD	29,2700	1.314.291,85	0,01
US3696043013	GE Aerospace	STK	5.832,00	259,00	17.025,00 USD	283,7700	1.436.460,93	0,01
US4228061093	HEICO Corporation	STK	6.470,00	1.551,00	12.650,00 USD	274,2000	1.539.861,12	0,01
US4432011082	Howmet Aerospace Inc.	STK	8.014,00	9.592,00	1.578,00 USD	230,4600	1.603.078,24	0,01
US4576693075	Insmed Inc.	STK	4.229,00	4.229,00	0,00 USD	163,5200	600.230,95	0,00
US46284V1017	Iron Mountain Inc.	STK	12.583,00	4.574,00	17.688,00 USD	102,1400	1.115.552,14	0,01
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	10.734,00	3.709,00	12.689,00 USD	294,1600	2.740.659,18	0,02
US48251W1045	KKR & Co. Inc.	STK	13.189,00	14.309,00	51.193,00 USD	92,5000	1.058.920,67	0,01
US4824801009	KLA Corporation	STK	1.561,00	1.927,00	366,00 USD	1.472,4100	1.994.993,50	0,01
US58507V1070	Medline Inc.	STK	30.456,00	41.639,00	11.183,00 USD	44,5000	1.176.366,63	0,01
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK	630,00	446,00	1.998,00 USD	1.729,0200	945.475,74	0,01
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	9.159,00	17.762,00	8.603,00 USD	572,1300	4.548.336,66	0,03
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK	4.613,00	0,00	41.536,00 USD	337,8400	1.352.708,90	0,01
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	14.901,00	17.455,00	57.251,00 USD	370,1700	4.787.694,79	0,03
US60937P1066	MongoDB Inc.	STK	3.928,00	3.928,00	0,00 USD	244,7700	834.525,27	0,01
US5533681012	MP Materials Corporation	STK	23.149,00	23.149,00	0,00 USD	48,2600	969.682,09	0,01
US6293775085	NRG Energy Inc.	STK	8.594,00	8.594,00	0,00 USD	146,1400	1.090.119,92	0,01
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	91.282,00	18.291,00	115.503,00 USD	174,4000	13.817.881,09	0,09
US68389X1054	Oracle Corporation	STK	20.973,00	27.031,00	6.058,00 USD	147,1100	2.678.012,35	0,02
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	22.435,00	35.565,00	44.183,00 USD	160,3200	3.121.933,17	0,02
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	STK	2.652,00	6.631,00	3.979,00 USD	895,2400	2.060.738,20	0,01
US82846H4056	QXO Inc.	STK	52.249,00	95.125,00	42.876,00 USD	19,4200	880.718,32	0,01
US7731211089	Rocket Lab Corp.	STK	19.161,00	19.161,00	0,00 USD	64,2200	1.068.066,50	0,01
US75513E1010	RTX Corporation	STK	9.241,00	9.241,00	0,00 USD	192,9000	1.547.251,89	0,01
US8334451098	Snowflake Inc.	STK	7.118,00	22.199,00	15.081,00 USD	150,8200	931.808,66	0,01
US8581191009	Steel Dynamics Inc.	STK	6.644,00	6.644,00	0,00 USD	180,0000	1.038.034,89	0,01
US87422Q1094	Talen Energy Corporation	STK	2.020,00	8.480,00	6.460,00 USD	319,2300	559.712,35	0,00
US87612G1013	Targa Resources Corporation	STK	2.884,00	9.498,00	17.890,00 USD	250,7300	627.641,11	0,00
US88033G4073	Tenet Healthcare Corporation	STK	5.804,00	7.113,00	1.309,00 USD	188,7100	950.675,15	0,01
US88080T1043	Terawulf Inc.	STK	76.077,00	83.920,00	7.843,00 USD	14,4300	952.860,96	0,01
US9694571004	The Williams Companies Inc.	STK	16.757,00	26.147,00	48.880,00 USD	72,7800	1.058.566,50	0,01
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	5.224,00	12.113,00	6.889,00 USD	491,5300	2.228.758,55	0,01
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK	8.253,00	9.002,00	749,00 USD	159,7000	1.144.001,48	0,01
US89055F1030	TopBuild Corporation	STK	5.143,00	8.190,00	10.455,00 USD	351,3000	1.568.211,01	0,01
US92840M1027	Vistra Corporation	STK	4.013,00	14.393,00	10.380,00 USD	150,3300	523.630,15	0,00
US9311421039	Walmart Inc.	STK	21.700,00	70.707,00	49.007,00 USD	124,2800	2.340.835,00	0,02
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK	13.460,00	10.120,00	33.464,00 USD	197,7100	2.309.848,62	0,01
US9581021055	Western Digital Corporation	STK	8.608,00	9.578,00	970,00 USD	270,4900	2.020.985,96	0,01
Summe Aktien							118.195.897,05	0,78
							210.911.728,39	1,43
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS2558022591	5,125% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2033) ^{2) 3)}	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00 %	101,9520	3.262.464,00	0,02
XS2536941656	4,250% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030) ²⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	102,3410	3.070.230,00	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 %	98,9370	2.869.173,00	0,02

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
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	% 106,5080	2.769.208,00	0,02
XS3027988933	3,750% AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2033)	EUR	4.400.000,00	0,00	0,00	% 99,6090	4.382.796,00	0,03
XS2595036554	4,000% Air Products & Chemicals Inc. Green Bond v. 23(2035)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 99,9900	1.599.840,00	0,01
XS3310459931	3,950% Akelius Residential Property AB EMTN Reg.S. v.26(2031) ²⁾	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 97,6540	2.929.620,00	0,02
XS3229091015	3,750% Amcor UK Finance Plc. v.25(2033)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	% 96,4580	3.086.656,00	0,02
PTLSNUOM0004	3,290% Ares Lusitani STC SA Cl. 2B FRN ABS v. 21(2035) ^{3) 4)}	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 100,1774	498.181,64	0,00
XS2590758822	4,300% AT & T Inc. v.23(2034)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 101,7400	2.238.280,00	0,01
XS2698003568	2,688% Aurorus 2023 B.V. Cl. 1A Reg.S. FRN ABS v. 23(2049) ^{3) 4)}	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 100,2401	1.011.739,10	0,01
XS2698004020	3,258% Aurorus 2023 B.V. Cl. 1B Reg.S. FRN ABS v. 23(2049) ^{3) 4)}	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 100,2499	1.011.837,99	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	0,00	0,00	% 98,9070	3.263.931,00	0,02
IT0005597460	3,128% Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 SRL Cl. B Reg.S. FRN ABS v. 24(2036) ^{3) 4)}	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 100,5459	990.827,36	0,01
FR001400FVE6	3,090% Autonoria DE 2023 Cl. B Reg.S. FRN ABS v. 23(2043) ^{3) 4)}	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 100,2882	340.952,95	0,00
ES0305565022	2,990% Autonoria Spain Cl. C Reg.S. FRN ABS v. 21(2039) ^{3) 4)}	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 99,9012	649.964,80	0,00
ES0305652028	4,740% Autonoria Spain 2022 FT Cl.C ABS FRN v. 22(2040) ^{3) 4)}	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 101,7089	303.044,27	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	% 96,5800	5.408.480,00	0,03
XS3206365150	5,125% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 96,8680	1.937.360,00	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	% 106,9600	962.640,00	0,01
FR001400L4V8	4,875% Ayvens S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	% 103,1860	3.817.882,00	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	% 103,7300	4.564.120,00	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	% 104,5110	3.344.352,00	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	0,00	0,00	% 99,4250	1.391.950,00	0,01
FR001400GGZ0	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	% 102,0230	3.162.713,00	0,02
XS2739054489	4,506% Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2033) ²⁾	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 102,3930	2.150.253,00	0,01
XS1043097630	3,125% B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.14(2029)	EUR	2.250.000,00	0,00	0,00	% 98,9680	2.226.780,00	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	% 106,8390	3.205.170,00	0,02
ES0306017015	3,111% BBVA Consumer 2026-1, F.T. Cl. B Reg.S. FRN ABS v.26(2039) ^{3) 4)}	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 99,9820	2.299.586,00	0,01
BE0002993740	3,750% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 100,5990	1.207.188,00	0,01
XS2758919836	2,570% 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	% 100,0694	8.205.690,80	0,05
XS3281704778	3,500% Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L. Reg.S. v.26(2031)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	% 97,3400	2.530.840,00	0,02
XS3075490188	3,250% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.25(2031)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	% 98,5350	3.153.120,00	0,02
FR001400IBM5	3,875% Bouygues S.A. Reg.S. v.23(2031)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 101,3850	4.055.400,00	0,03
FR001400SMQ2	2,626% BPCE Home Loans FCT 24-G Cl. A Reg.S. FRN MBS v.24(2058) ^{3) 4)}	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 100,5571	2.099.544,39	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	% 100,1680	3.405.712,00	0,02
FR001400F083	4,500% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	3.000.000,00	0,00	2.800.000,00	% 102,1120	3.063.360,00	0,02
XS3038544790	3,625% Brambles USA Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 25(2033)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 98,3990	1.279.187,00	0,01
XS2582814039	3,750% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.23(2031) ²⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 100,3070	2.507.675,00	0,02
XS2994509706	3,125% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.25(2032)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	% 96,4460	2.507.596,00	0,02
DE0001030708	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030) ²⁾	EUR	45.000.000,00	0,00	0,00	% 89,1860	40.133.700,00	0,26
DE0001102465	0,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 19(2029) ²⁾	EUR	125.000.000,00	0,00	0,00	% 93,5810	116.976.250,00	0,75
XS2875107307	4,375% Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 24(2036) ³⁾	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 100,7230	1.813.014,00	0,01
FR0014012597	3,125% Capgemini SE Reg.S. v.25(2031)	EUR	3.700.000,00	3.700.000,00	0,00	% 96,4600	3.569.020,00	0,02
XS2793256137	4,750% CBRE Open-Ended Funds S.C.A. SICAV-SIF EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 101,8760	2.546.900,00	0,02

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS3267907965	3,000% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v. 26(2031)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	96,3590	1.927.180,00	0,01
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 %	94,0320	2.350.800,00	0,02
XS3182049935	3,125% Colonial SFL SOCIMI S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2031)	EUR	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00 %	95,9180	3.644.884,00	0,02
DE000CZ45ZU8	3,125% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 25(2030)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	98,5120	1.477.680,00	0,01
XS2874384279	3,250% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00 %	99,1310	3.271.323,00	0,02
FR0014012AJ0	3,250% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2032)	EUR	5.600.000,00	5.600.000,00	0,00 %	97,0400	5.434.240,00	0,03
FR001400RMM3	3,750% Crédit Agricole S.A. Fix-to-Float Social Bond v. 24(2031) ²⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	100,1000	2.502.500,00	0,02
FR001400KZZ2	4,125% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00 %	102,1560	3.371.148,00	0,02
FR00140143T9	3,128% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00 %	98,1940	2.258.462,00	0,01
XS2648077191	4,000% CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v. 23(2031)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	101,4170	2.535.425,00	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 %	103,0100	1.957.190,00	0,01
XS2822577776	4,150% DOMI 2024-1 D Reg.S. FRN MBS v.24(2056) ^{3) 4)}	EUR	1.210.000,00	1.210.000,00	0,00 %	100,1235	1.211.494,35	0,01
XS3041224471	2,726% Domi 2025-1 B.V. Cl. A Reg.S. FRN MBS v. 25(2057) ^{3) 4)}	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00 %	100,3372	2.916.521,78	0,02
XS3277625839	2,625% DOMI 2026-1 Cl. A Reg.S. FRN CDO v. 26(2057) ^{3) 4)}	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00 %	100,0939	3.102.910,90	0,02
DE000A351ZT4	3,875% Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2033)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00 %	101,5000	3.248.000,00	0,02
XS2488626883	3,850% Duke Energy Corporation v.22(2034)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	97,7900	4.889.500,00	0,03
XS2458324279	4,438% 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 %	100,5879	1.785.435,23	0,01
XS2491646662	4,538% 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 %	100,7856	1.007.856,00	0,01
XS2570116231	3,738% 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 %	101,3074	1.519.611,00	0,01
XS3106719910	3,920% DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2036) ³⁾	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	99,0880	2.972.640,00	0,02
FR001400QZ47	3,625% Edenred SE Reg.S. v.24(2032) ²⁾	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00 %	98,4990	1.674.483,00	0,01
PTEDPSOM0002	4,625% EDP S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 24(2054) ³⁾	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00 %	99,6670	2.591.342,00	0,02
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	0,00	0,00 %	102,3750	1.228.500,00	0,01
FR001400QR88	4,750% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2044) ²⁾	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00 %	98,7410	2.172.302,00	0,01
XS2942479044	3,750% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2035)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00 %	98,3220	3.047.982,00	0,02
XS2862984601	4,000% EnBW International Finance BV Reg.S. Green Bond v.24(2036)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00 %	99,5310	2.786.868,00	0,02
XS2589260723	4,000% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v. 23(2031)	EUR	4.400.000,00	0,00	0,00 %	101,6590	4.472.996,00	0,03
XS3271042254	4,500% ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00 %	94,8750	1.518.000,00	0,01
XS2634616572	3,625% Enexis Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2034)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00 %	98,9170	2.077.257,00	0,01
FR001400OJC7	3,875% Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2036)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00 %	98,3030	1.179.636,00	0,01
XS2574873183	3,875% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	99,9820	1.999.640,00	0,01
XS3274805376	3,448% E.ON SE EMTN Reg.S. v.26(2034)	EUR	4.400.000,00	4.400.000,00	0,00 %	97,5250	4.291.100,00	0,03
XS3281145691	4,375% EP Infrastructure a.s. Reg.S. v.26(2034)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00 %	96,9960	1.551.936,00	0,01
AT0000A3DGG2	3,250% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2032)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00 %	97,8830	3.817.437,00	0,02
XS3135157298	3,875% Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.25(2033)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00 %	97,8640	1.565.824,00	0,01
XS2615183501	3,722% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00 %	100,3370	3.511.795,00	0,02
EU000A1GODD4	1,200% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.15(2045) ²⁾	EUR	13.000.000,00	0,00	0,00 %	66,0570	8.587.410,00	0,06
XS3219354605	2,974% Fairbridge 2025-1 Cl. A Reg.S. FRN MBS v. 25(2061) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	100,1707	4.495.443,24	0,03
XS2606261597	4,500% Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	4.900.000,00	0,00	0,00 %	103,7270	5.082.623,00	0,03
XS3137704600	2,558% Fortuna Consumer Loan ABS A 2025-2 Designated Activity Company Cl. Reg.S. FRN ABS v. 25(2035) ^{3) 4)}	EUR	5.100.000,00	5.100.000,00	0,00 %	100,0958	5.104.885,80	0,03
XS2585849297	5,248% Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC Cl.C EUR ABS FRN Reg.S. v.23(2033) ^{3) 4)}	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00 %	100,6114	837.318,11	0,01

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2809270072	3,650% General Mills Inc. v.24(2030) ²⁾	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	99,7300	2.194.060,00	0,01
XS2747596315	3,547% Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2034)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	98,2450	4.912.250,00	0,03
IT0005652174	3,121% Golden Bar Securitisation Srl 2025-1 Cl. B Reg.S. ABS v.25 (2044) ^{3) 4)}	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	100,1464	2.096.252,68	0,01
XS3231912554	2,887% Golden Ray SA, Compartment 2 Cl. A Reg.S. FRN ABS v.26(2058) ^{3) 4)}	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	%	100,3887	2.978.747,71	0,02
IT0005670903	2,791% GoldenBar(Securitisation)S.r.l. Cl. A1 Reg.S. FRN ABS v.25(2044) ^{3) 4)}	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	100,1883	2.026.890,21	0,01
XS2806377268	4,250% Goodman Australia Fin Pty Ltd. Reg.S. v. 24(2030) ²⁾	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	101,3310	2.330.613,00	0,02
XS2855975285	4,375% Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v. 24(2030)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3210	3.009.630,00	0,02
FR0014009BG0	3,261% 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	%	100,6529	1.409.140,60	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	%	105,4520	3.269.012,00	0,02
XS2967738597	3,250% Hera S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 25(2031) ²⁾	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	%	98,5020	3.546.072,00	0,02
XS2613472963	4,250% Hera S.p.A. Sustainability Linked Bond v. 23(2033)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	102,2520	2.045.040,00	0,01
XS2905556390	3,008% Hill FL 2024-2 FL Cl. B Reg.S. FRN ABS v. 24(2032) ^{3) 4)}	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	%	100,3443	3.618.129,48	0,02
XS3239159034	3,608% HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. EUR 25(2033)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	97,6080	2.733.024,00	0,02
XS3190744907	3,250% IDS Financing Plc. EMTN Reg.S. v.25(2029)	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	%	97,5490	2.828.921,00	0,02
XS2723593187	4,375% IHG Finance LLC EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	%	101,9270	2.140.467,00	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	%	105,3530	4.214.120,00	0,03
XS2998667187	3,875% Imperial Brands Finance Plc. EMTN Reg.S. v. 25(2034)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	96,4040	2.120.888,00	0,01
XS3285687219	3,875% Imperial Brands Finance Plc. EMTN Reg.S. v. 26(2033) ²⁾	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	%	97,2660	3.015.246,00	0,02
XS2886191589	4,250% ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 24(2035) ³⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	100,2340	1.503.510,00	0,01
XS2999659456	3,800% International Business Machines Corporation v.25(2045)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	88,7220	2.572.938,00	0,02
XS3289742408	3,450% International Business Machines Corporation v.26(2034)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	96,5500	1.834.450,00	0,01
XS2633317701	4,125% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	101,9870	2.549.675,00	0,02
XS2791972248	3,761% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	99,2470	2.977.410,00	0,02
XS2415465942	3,126% Jubilee Place 3 Cl. B MBS v. 22(2059) ^{3) 4)}	EUR	2.059.000,00	0,00	0,00	%	100,3247	2.065.685,57	0,01
XS2987888026	2,877% Jubilee Place 7 Cl. A Reg.S. FRN MBS v. 25(2062) ^{3) 4)}	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	100,3975	1.560.049,96	0,01
XS3166284516	3,107% Jubilee Place 8 Cl. B Reg.S. FRN MBS v. 25(2062) ^{3) 4)}	EUR	1.879.000,00	1.879.000,00	0,00	%	100,1642	1.882.085,32	0,01
XS3280494223	2,636% Jubilee Place 9 Cl. A Reg.S. FRN CDO v. 26(2061) ^{3) 4)}	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	%	100,1597	3.605.749,20	0,02
BE0002935162	4,375% KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 23(2030)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	102,6140	1.744.438,00	0,01
XS3003295519	3,375% Koninklijke KPN NV Reg.S. v.25(2035)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	95,1180	2.092.596,00	0,01
FR001400IIR9	3,750% La Poste EMTN Reg.S. v.23(2030) ²⁾	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	%	100,8520	3.731.524,00	0,02
XS3010675695	3,625% Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2036) ²⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	1.400.000,00	%	97,2200	2.916.600,00	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	%	102,0890	2.756.403,00	0,02
XS3070027522	3,625% Magna International Inc. v.25(2031)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	99,1390	1.387.946,00	0,01
ES0224244113	3,125% Mapfre S.A. EMTN Reg.S. v.26(2032) ²⁾	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	97,3860	1.266.018,00	0,01
IT0005638256	2,627% Marzio Finance S.r.l. Cl. Reg.S. FRN ABS v. 25(2050) ^{3) 4)}	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	100,3809	1.929.371,72	0,01
IT0005598161	2,784% Marzio Finance S.r.l. CLA FRN Reg.S. ABS v. 24(2049) ^{3) 4)}	EUR	4.100.000,00	1.000.000,00	0,00	%	100,5597	2.744.629,59	0,02
IT0005584955	2,787% Marzio Finance S.r.l.CLA FRN REG.S. ABS v. 24(2049) ^{3) 4)}	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	100,5389	1.908.730,48	0,01
DE000A382988	3,250% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2030) ²⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	99,1650	4.958.250,00	0,03
XS2879811987	3,875% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054) ³⁾	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	98,9700	1.781.460,00	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	%	98,2090	1.374.926,00	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	%	98,4990	3.545.964,00	0,02

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
DE000MHB67Q8	3,375% Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2035)	EUR	4.100.000,00	4.100.000,00	0,00 %	95,1480	3.901.068,00	0,03
XS2680745382	4,668% National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. v.23(2033) ²⁾	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00 %	104,1760	2.812.752,00	0,02
XS3150924267	3,125% Nationwide Building Society EMTN Reg.S. v. 25(2032)	EUR	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00 %	96,8610	4.455.606,00	0,03
XS3069320714	3,985% NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating Social Bond v.25(2036) ²⁾	EUR	3.700.000,00	3.700.000,00	0,00 %	98,8140	3.656.118,00	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 %	99,8800	2.197.360,00	0,01
DE000NLB51T6	2,750% Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.25(2028)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00 %	98,7940	3.161.408,00	0,02
FR001400R8L4	2,890% Noria DE 2024 Cl. B FRN ABS v.24(2043) ^{3) 4)}	EUR	3.700.000,00	2.200.000,00	0,00 %	100,3589	2.693.535,20	0,02
XS3232959729	4,000% Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.25(2045) ²⁾	EUR	4.300.000,00	4.300.000,00	0,00 %	94,2210	4.051.503,00	0,03
XS3296806063	3,619% NTT Finance Corporation EMTN Reg.S. v. 26(2035)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00 %	96,8800	3.390.800,00	0,02
XS3284416917	3,250% OP Yritysspankki Oyj EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.26(2032)	EUR	3.000.000,00	4.525.000,00	1.525.000,00 %	98,0380	2.941.140,00	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 %	99,4350	2.585.310,00	0,02
FR001400DY43	3,625% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.22(2031)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00 %	100,2570	2.305.911,00	0,01
XS2810794680	4,000% Prologis Euro Finance LLC v.24(2034) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	98,8100	1.976.200,00	0,01
IT0005644569	2,960% Quarzo S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN ABS v.25(2042) ^{3) 4)}	EUR	5.200.000,00	5.200.000,00	0,00 %	100,5163	4.361.503,22	0,03
IT0005490963	2,684% Quarzo Srl FRN ABS Cl.A v.22(2028) ^{3) 4)}	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00 %	100,0736	152.268,96	0,00
FR001400WK95	3,500% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.25(2028) ²⁾	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00 %	100,1470	1.702.499,00	0,01
XS2631867533	3,750% RELX Finance BV Reg.S. v.23(2031)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	100,3730	1.505.595,00	0,01
XS0300468385	2,310% Resloc UK 2007-1 Plc. Cl.A3A FRN MBS v. 07(2043) ^{3) 4)}	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	97,6617	419.006,29	0,00
ES0305923023	2,950% Santander Consumer Spain Auto 2025-1 Cl. B Reg.S. FRN ABS v.25(2043) ^{3) 4)}	EUR	8.500.000,00	8.500.000,00	0,00 %	100,1242	7.999.647,84	0,05
XS2239091320	3,090% 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 %	100,0620	674.783,61	0,00
XS2239091593	3,690% 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 %	100,0700	333.253,11	0,00
XS2482886046	5,690% 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 %	103,6783	3.635.607,63	0,02
XS2798860206	2,940% SC Germany SA Compartment Consumer 2024-1 Cl. B Reg.S. FRN ABS v.24(2038) ^{3) 4)}	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	100,2305	2.135.269,48	0,01
XS2398387741	2,890% 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 %	100,2324	3.056.317,91	0,02
XS2398388129	3,290% 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 %	100,4596	3.403.606,41	0,02
XS2769892600	3,625% Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.24(2044)	EUR	6.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	90,7040	5.442.240,00	0,04
XS3235873372	3,875% Slovenské Elektrárne AS EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2032)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00 %	97,4940	3.119.808,00	0,02
FR001400WL86	3,750% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Floating v. 25(2031)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00 %	99,6080	1.792.944,00	0,01
XS2675685700	4,000% SSE Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00 %	101,3340	2.837.352,00	0,02
XS3258445660	3,717% Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating Green Bond v.26(2034)	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00 %	97,4940	3.217.302,00	0,02
XS3022397460	3,864% Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating Social Bond v.25(2033)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00 %	99,0090	2.376.216,00	0,02
XS3090092233	4,625% Stellantis NV EMTN Reg.S. v.25(2035) ²⁾	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00 %	94,9520	5.697.120,00	0,04
FR001400LZ04	4,500% Suez S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	102,7230	1.540.845,00	0,01
IT0005609638	2,768% Sunrise SPV Z70 SRL Cl.A1 FRN ABS Reg.S. v. 24(2049) ^{3) 4)}	EUR	8.000.000,00	0,00	0,00 %	100,3681	6.894.783,66	0,04
IT0005585895	2,728% Sunrise Spv 95 Srl Cl.A1 ABS Reg.S. FRN v. 24(2049) ^{3) 4)}	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00 %	100,3935	1.254.576,61	0,01
XS2613209670	4,375% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00 %	102,1680	3.575.880,00	0,02
XS2809670099	4,125% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2036)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00 %	99,1000	1.387.400,00	0,01
PTTGCCOM0013	3,270% 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 %	99,6754	1.302.196,22	0,01
PTTGU10M0029	2,820% 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 %	100,5080	1.683.009,40	0,01
PTTGU20M0010	3,920% 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 %	100,9645	2.113.316,88	0,01

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS3285006634	3,707% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. Green Bond v.26(2033)	EUR	3.900.000,00	3.900.000,00	0,00 %	97,6880	3.809.832,00	0,02
XS2549715618	4,750% TenneT Netherlands B.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2042)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	106,5580	3.196.740,00	0,02
XS2937308737	4,500% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	98,2540	1.473.810,00	0,01
XS2597093009	4,050% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00 %	101,5540	2.945.066,00	0,02
XS2614623978	4,225% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00 %	101,8320	2.138.472,00	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 %	102,4320	4.097.280,00	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 %	104,4090	2.401.407,00	0,02
XS2770514946	3,750% Verizon Communications Inc. EMTN v. 24(2036)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	96,8700	1.937.400,00	0,01
XS2550881143	4,250% Verizon Communications Inc. v.22(2030)	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00 %	102,5600	5.743.360,00	0,04
XS3310548105	3,750% Vestas Wind Systems A/S EMTN Reg.S. v. 26(2033)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00 %	98,7710	1.876.649,00	0,01
XS2630490717	6,500% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2084) ²⁾ ³⁾	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00 %	105,8320	3.069.128,00	0,02
AT000B122403	3,625% Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2031)	EUR	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00 %	98,5380	4.532.748,00	0,03
XS2941605235	3,875% Volkswagen Financial Services AG Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00 %	98,5980	1.676.166,00	0,01
DE000A382917	4,250% Vonovia SE Social Bond v.24(2034) ²⁾	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00 %	100,1070	1.701.819,00	0,01
XS2865533462	3,900% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 24(2032)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00 %	100,4530	4.018.120,00	0,03
XS3019296840	3,375% Wolters Kluwer NV Reg.S. v.25(2032)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00 %	96,9320	2.229.436,00	0,01
DE000WBP0BM5	3,375% Wüstenrot Bausparkasse AG Reg.S. v.25(2030)	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00 %	98,6020	4.437.090,00	0,03
IT0005676595	2,770% Youni Italy 2025-2 S.r.l. C.I.A. Reg.S. FRN ABS v. 25(2036) ³⁾ ⁴⁾	EUR	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00 %	100,3746	3.449.542,73	0,02
XS2875106168	3,518% Zimmer Biomet Holdings Inc. v.24(2032) ²⁾	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00 %	97,5820	2.634.714,00	0,02
Summe verzinsliche Wertpapiere							661.074.561,39	4,20
							661.074.561,39	4,20
Zertifikate								
Deutschland								
DE000A059G80	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v. STK 07(2199)		1.581.202,00	0,00	265.098,00 EUR	128,8000	203.658.817,60	1,31
							203.658.817,60	1,31
Vereinigte Staaten von Amerika								
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v. 19(2118)	STK	655.379,00	0,00	102.845,00 EUR	158,8830	104.128.581,66	0,67
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v. 09(2100)	STK	326.306,00	0,00	43.307,00 USD	444,1000	125.781.177,50	0,81
							229.909.759,16	1,48
Summe Zertifikate							433.568.576,76	2,79
Summe börsengehandelte Wertpapiere							1.305.554.866,54	8,42
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS2579284469	3,875% ACEA S.p.A. Reg.S. Green Bond v.23(2031) ²⁾	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00 %	101,3040	4.558.680,00	0,03
XS3197749479	5,750% Achmea BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00 %	93,2680	1.305.752,00	0,01
XS2368815713	3,106% ALBACORE EURO CLO I DAC Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ³⁾ ⁴⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	100,0000	5.000.000,00	0,03
XS2368817172	4,226% ALBACORE EURO CLO I DAC Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ³⁾ ⁴⁾	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00 %	100,0000	3.100.000,00	0,02
XS2396623238	5,350% 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 %	99,2978	1.985.956,00	0,01
XS3036079948	3,566% AlbaCore Euro CLO VII Designated Activity Company Cl. A2 Reg.S. FRN CDO v.25(2038) ³⁾ ⁴⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	99,8880	2.996.640,00	0,02
DE000A2DAHNG	3,099% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	99,6550	2.989.650,00	0,02
XS3064430385	4,000% Alphabet Inc. v.25(2054)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00 %	91,0700	2.094.610,00	0,01
XS3224609613	4,375% Alphabet Inc. v.25(2064)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	94,0800	4.704.000,00	0,03

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS3029558676	3,375% Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v. 25(2030)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 98,9330	989.330,00	0,01
XS3305170188	4,850% Amazon.com Inc. v.26(2064)	EUR	5.600.000,00	5.600.000,00	0,00	% 99,0700	5.547.920,00	0,04
DE000A460N20	2,750% Ampriom GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 25(2029)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 97,7320	1.759.176,00	0,01
XS3226013954	5,169% Anchorage Capital Europe CLO 13 DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.26(2039) ^{3) 4)}	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	% 99,3173	3.476.105,50	0,02
XS2345038983	2,876% Arbour CLO II DAC Cl.ARR Reg.S. FRN CDO v. 21(2034) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 99,9051	4.995.255,00	0,03
XS2345039528	4,016% Arbour CLO II DAC Cl.CRR Reg.S. FRN CDO v. 21(2034) ^{3) 4)}	EUR	3.750.000,00	0,00	0,00	% 100,1381	3.755.178,75	0,02
XS2345040021	5,016% Arbour CLO II DAC Cl.DRR Reg.S. FRN CDO v. 21(2034) ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 99,1934	1.983.868,00	0,01
XS2388928728	3,016% 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	% 99,9128	2.597.732,80	0,02
XS3111885854	5,216% Arbour CLO XII DAC EO-FLR Nts 2025(38) Cl.D Reg.S. ^{3) 4)}	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 99,3624	2.980.872,00	0,02
XS2060908477	2,946% 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	% 100,0617	4.050.568,96	0,03
XS2060911000	8,346% 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	% 99,8588	1.997.176,00	0,01
XS2841160547	5,566% Arini European CLO III DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.24(2037) ^{3) 4)}	EUR	3.410.000,00	0,00	0,00	% 99,9976	3.409.918,16	0,02
XS2996843772	3,216% ARINI 5X Cl. A Reg.S. FRN CDO v.25(2039) ^{3) 4)}	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 99,8196	3.992.784,00	0,03
XS2996843939	3,766% ARINI 5X Cl. B Reg.S. FRN CDO v.25(2039) ^{3) 4)}	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 99,0906	2.972.718,00	0,02
XS2966424447	5,416% Armada Euro CLO IV-X DAC Cl.DR FRN Reg.S. CLO v.25(2038) ^{3) 4)}	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 99,9977	3.999.908,00	0,03
XS2966424520	7,916% Armada Euro CLO IV-X DAC Cl.ER FRN Reg.S. CLO v.25(2038) ^{3) 4)}	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 98,2120	1.767.816,00	0,01
XS3148252520	4,334% Armada Euro CLO IX DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.25(2039) ^{3) 4)}	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	% 100,3077	2.206.769,40	0,01
XS2978783871	4,166% Armada Euro CLO V II DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.25(2039) ^{3) 4)}	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0591	4.002.364,00	0,03
XS2858067981	5,454% Armada Euro II DAC Cl. D-R Reg.S. FRN CLO v. 24(2037) ^{3) 4)}	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 99,1479	2.974.437,00	0,02
XS3037678862	4,050% AT & T Inc. v.25(2037)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 98,0490	2.059.029,00	0,01
XS3135127119	2,875% Athene Global Funding EMTN Reg.S. v. 25(2028)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	% 96,7500	3.386.250,00	0,02
XS3010301185	3,410% Athene Global Funding EMTN Reg.S. v. 25(2030) ²⁾	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	% 96,7340	4.062.828,00	0,03
XS2310114041	4,376% Aurium CLO V DAC Cl. CR FRN CDO v. 21(2034) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 100,1637	5.008.185,00	0,03
XS2982105764	4,016% Aurium CLO XIII DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v. 25(2038) ^{3) 4)}	EUR	2.890.000,00	0,00	0,00	% 99,2758	2.869.070,62	0,02
XS3041338305	3,750% Ausnet Services Holdings Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.25(2035)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	% 97,3660	1.849.954,00	0,01
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	% 106,0330	1.590.495,00	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	% 101,5820	1.422.148,00	0,01
XS2326455552	4,416% Avoca CLO XIII DAC Cl.CRR Reg.S. FRN CDO v. 21(2034) ^{3) 4)}	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 100,1630	3.004.890,00	0,02
XS2344781849	5,016% 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	% 99,1584	2.677.276,80	0,02
XS2902695803	5,116% Avoca CLO XXVIII DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.24(2037) ^{3) 4)}	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	% 98,9255	2.868.839,50	0,02
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	0,00	0,00	% 100,4670	2.813.076,00	0,02
XS3074495790	3,625% Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v.25(2032) ²⁾	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 99,6720	1.495.080,00	0,01
XS3232556525	3,250% Banque Et Caisse D'Epargne De L'Etat Luxembourg EMTN Reg.S. v.25(2031)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 98,4400	2.953.200,00	0,02
FR0014012IV8	3,375% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2032)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	% 97,9240	2.154.328,00	0,01
FR001400ZBF3	3,500% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.25(2035)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	% 96,4940	1.833.386,00	0,01
XS3298850622	4,443% BBAME CLO I DAC Reset Cl. C-RR Reg.S. FRN CDO v.26(2039) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 100,0000	5.000.000,00	0,03
XS2912340036	4,280% BBAME 5X Cl.C Reg.S. v.24(2038) ^{3) 4)}	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	% 100,1156	2.402.774,40	0,02
XS3209539520	3,375% Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v. 25(2033)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	% 94,6780	3.029.696,00	0,02

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2364592332	4,226% 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	% 100,1807	1.903.433,30	0,01
XS2073823705	4,466% 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	% 100,2970	2.758.167,50	0,02
XS2395962231	4,216% 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	% 100,2008	3.807.630,40	0,02
XS3280519318	3,750% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.26(2036) ²⁾	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	% 97,4960	3.509.856,00	0,02
DE000PU99K98	7,000% BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/Commerzbank AG Reverse CV v.26(2026)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 99,0000	2.970.000,00	0,02
DE000PU99LR4	6,000% BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/Stora Enso Oyj Reverse CV v.26(2026)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 99,5000	2.985.000,00	0,02
FR001400WLJ1	3,583% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 25(2031)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	% 99,4520	3.381.368,00	0,02
FR0014016B43	5,625% BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 94,2500	1.885.000,00	0,01
XS2777442281	4,000% Booking Holdings Inc. v.24(2044) ²⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 89,5400	2.686.200,00	0,02
XS3070032365	4,500% Booking Holdings Inc. v.25(2046)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 94,7700	2.843.100,00	0,02
FR0014015K76	3,375% BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.26(2031)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	% 97,7630	1.661.971,00	0,01
IT0005598351	2,699% Brignole CO 2024 S.r.l. CL.A Reg.S. FRN ABS v. 24(2042) ^{3) 4)}	EUR	6.700.000,00	0,00	0,00	% 100,0879	3.152.756,82	0,02
XS2066882973	4,226% Cairn CLO BV Cl. CR Reg.S. FRN CDO v. 19(2030) ^{3) 4)}	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 100,3494	4.013.976,00	0,03
XS3013059319	5,526% Cairn CLO XVII DAC Cl.DR FRN CDO v. 25(2039) ^{3) 4)}	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00	% 98,4555	3.839.764,50	0,02
XS2872284570	5,416% Cairn CLO XVIII DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v. 24(2037) ^{3) 4)}	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	% 99,7026	6.979.182,00	0,04
XS3136843003	3,696% Cairn CLO XX DAC FRN CLO Reg.S. Cl. A2 v. 25(2038) ^{3) 4)}	EUR	2.557.000,00	2.557.000,00	0,00	% 100,1171	2.559.994,25	0,02
XS2370638566	5,216% CIFC 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	% 99,8387	2.995.161,00	0,02
XS2020693805	7,876% CIFC European Funding CLO I DAC Cl.E FRN CLO v.19(2032) ^{3) 4)}	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 97,8026	1.075.828,60	0,01
XS3199353718	5,016% CIFC European Funding CLO II DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.25(2039) ^{3) 4)}	EUR	3.250.000,00	3.250.000,00	0,00	% 99,2762	3.226.476,50	0,02
XS3186951219	3,125% Coca-Cola Europacific Partners Plc. EMTN Reg.S. v.25(2032)	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	% 96,5730	3.186.909,00	0,02
DE000CZ45YE5	4,875% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 24(2034) ³⁾	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 102,1340	1.838.412,00	0,01
XS3232968985	3,500% Compass Group Plc. EMTN Reg.S. v.26(2035) ²⁾	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	% 97,0510	2.135.122,00	0,01
XS2929409550	5,206% Contego CLO XI DAC CDO Cl.DR FRN Reg.S. v. 24(2038) ^{3) 4)}	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	% 98,6645	3.157.264,00	0,02
XS3290526568	0,000% Contego CLO XV DAC CDO Cl.C FRN Reg.S. v. 26(2040) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 100,0000	5.000.000,00	0,03
XS2378719798	5,256% 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	% 99,3763	2.981.289,00	0,02
XS3093345661	4,358% CVC Cordatus Loan Fund V Designated Activity Company Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.25(2039) ³⁾ ⁴⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 100,3965	2.007.930,00	0,01
XS3093345745	5,408% CVC Cordatus Loan Fund V Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.25(2039) ³⁾ ⁴⁾	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 99,1366	2.974.098,00	0,02
XS2337069574	4,016% 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	% 100,1793	1.502.689,50	0,01
XS2337070234	5,016% 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	% 98,7684	4.938.420,00	0,03
XS2988633918	4,180% CVC Cordatus Loan Fund X-R Cl.CR Reg.S. FRN CLO v.25(2038) ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 100,1238	2.002.476,00	0,01
XS2623221228	3,875% Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 100,8300	2.016.600,00	0,01
DE000A3829D0	4,125% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 24(2030) ²⁾	EUR	5.500.000,00	0,00	0,00	% 101,0400	5.557.200,00	0,04
DE000A460DW4	3,000% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 25(2031)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 97,6950	2.246.985,00	0,01
XS2976337753	3,875% Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.25(2035)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	% 95,3930	3.052.576,00	0,02
DE000DU71RT2	0,000% DZ BANK AG Deutsche Zentral- Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main/Dte. Lufthansa AG Reverse CV v.26(2026)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	% 98,6700	2.072.070,00	0,01
XS2588859376	4,110% East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2043) ²⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 95,6240	2.868.720,00	0,02
BE6342251038	5,850% Elia Group Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 102,5000	1.640.000,00	0,01

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS3286678514	4,500% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.26(2056) ³⁾	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	95,1250	1.426.875,00	0,01
FR0014013BH0	4,500% Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ³⁾	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	95,3750	1.430.625,00	0,01
XS3106539938	4,625% EPH Financing International a.s. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2032)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00 %	99,8750	1.198.500,00	0,01
XS3073596341	3,250% Equinix Europe 2 Financing Co. LLC Green Bond v.25(2029) ²⁾	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00 %	98,4600	1.673.820,00	0,01
XS2290520555	2,934% Euro Galaxy CLO BV Cl. AR Reg.S. FRN CDO v. 21(2034) ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	99,9219	1.996.291,43	0,01
XS2290521017	5,634% Euro Galaxy CLO BV Cl. DR Reg.S. FRN CDO v. 21(2034) ^{3) 4)}	EUR	4.866.000,00	0,00	0,00 %	100,2430	4.877.824,38	0,03
XS2305240413	4,380% 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 %	100,2500	4.360.875,00	0,03
XS2346330827	2,896% 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 %	99,8908	4.994.018,91	0,03
XS2905583014	3,715% FCC Servicios Medio Ambiente Holding S.A. Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00 %	97,6790	2.637.333,00	0,02
XS3201136366	5,216% Fidelity Grand Harbour CLO 2023-2 DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.25(2039) ^{3) 4)}	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00 %	99,3447	3.576.409,20	0,02
XS3201141366	7,416% Fidelity Grand Harbour CLO 2023-2 DAC Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.25(2039) ^{3) 4)}	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	93,1922	931.922,00	0,01
XS2910514301	3,476% Fortress Credit Europe BSL 2024-1 Cl.A Reg.S. FRN CLO v.24(2038) ^{3) 4)}	EUR	8.000.000,00	0,00	0,00 %	100,1371	8.010.968,00	0,05
XS2910515613	4,676% Fortress Credit Europe BSL 2024-1 Cl.C Reg.S. FRN CLO v.24(2038) ^{3) 4)}	EUR	4.950.000,00	0,00	0,00 %	100,1713	4.958.479,35	0,03
XS3178858497	2,750% Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v. 25(2029)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00 %	97,5280	2.145.616,00	0,01
XS2944926406	3,625% GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00 %	97,6530	2.148.366,00	0,01
XS3285384403	3,875% Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.26(2031)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	97,9980	2.939.940,00	0,02
DE000HCBOCL9	3,250% Hamburg Commercial Bank AG EMTN Reg.S. v.26(2031)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	97,8000	2.934.000,00	0,02
XS3193892703	3,500% Hammerson Plc. EMTN Reg.S. v.25(2032)	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00 %	95,8700	2.780.230,00	0,02
XS2549815913	5,875% Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float v. 22(2043)	EUR	6.300.000,00	0,00	0,00 %	109,2750	6.884.325,00	0,04
XS2988667064	4,916% Harvest CLO XXXIV DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.25(2038) ^{3) 4)}	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	98,0202	2.450.505,00	0,02
XS2402415959	4,216% 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 %	100,0874	1.000.874,00	0,01
XS2415430722	2,986% 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 %	99,8011	5.988.066,00	0,04
XS3060780973	3,276% Heineken NV EMTN Reg.S. v.25(2032) ²⁾	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00 %	97,6910	1.563.056,00	0,01
XS3286670537	4,200% Hemsö Fastighets AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.26(2058) ^{2) 3)}	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	96,2370	2.887.110,00	0,02
XS2366719768	5,230% 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 %	99,5472	2.488.680,00	0,02
XS3291116955	3,125% ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.26(2032)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00 %	97,1960	2.041.116,00	0,01
XS2461234622	1,963% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	95,7660	2.872.980,00	0,02
XS2951581151	5,530% Jubilee CLO 2018-XX DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.24(2038) ^{3) 4)}	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00 %	98,7635	3.259.195,50	0,02
XS3109830128	5,483% Jubilee CLO 2023-XXVII DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.25(2038) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	99,3731	4.968.655,00	0,03
XS3006169844	4,126% Jubilee CLO 2025-XXX DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.25(2038) ^{3) 4)}	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	100,1194	2.502.985,00	0,02
XS3006169927	5,026% Jubilee CLO 2025-XXX DAC Cl.D-1 Reg.S. FRN CDO v.25(2038) ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	98,7686	1.975.372,00	0,01
IT0005630741	2,622% Koromo Italy S.r.l., Compartment II Cl.A Reg.S. FRN ABS v.25(2032) ^{3) 4)}	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00 %	100,2383	2.082.583,83	0,01
DE000LB13HZ5	2,200% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	95,4030	2.862.090,00	0,02
DE000BHYOSL9	0,375% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00 %	84,8650	1.612.435,00	0,01
XS2834282498	3,750% Linde Plc. Reg.S. v.24(2044)	EUR	2.000.000,00	0,00	1.300.000,00 %	91,2710	1.825.420,00	0,01
XS3003307892	3,286% Logicleane II Euro CLO DAC Cl. A Reg.S. v. 25(2038) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	99,8657	4.993.285,00	0,03
XS3003308197	3,916% Logicleane II Euro CLO DAC Cl. B1 Reg.S. v. 25(2038) ^{3) 4)}	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	100,1126	3.003.378,00	0,02
XS3022388980	3,875% Lumo Kodit Oyj Reg.S. Green Bond v. 25(2032) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	95,3030	1.906.060,00	0,01

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS1833624379	3,384% 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	% 99,6862	3.489.017,00	0,02
XS1725823204	2,770% 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	% 99,5709	8.263.000,11	0,05
XS3320665444	4,728% Maple Parent Holdings Corporation Reg.S. v. 26(2035)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 99,9400	1.998.800,00	0,01
XS2726263911	4,125% McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2035)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	% 100,1300	2.903.770,00	0,02
XS2561748711	3,750% Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. v.22(2030) ²⁾	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	% 100,3560	2.910.324,00	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	% 103,9280	1.870.704,00	0,01
XS2790333889	3,955% Morgan Stanley EMTN Fix-to-Float v.24(2035)	EUR	3.000.000,00	0,00	2.000.000,00	% 99,0010	2.970.030,00	0,02
XS2817890077	4,250% Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float v.24(2044)	EUR	6.400.000,00	3.000.000,00	0,00	% 99,4240	6.363.136,00	0,04
XS3276167577	3,612% National Australia Bank Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.26(2036) ³⁾	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	% 97,7360	3.029.816,00	0,02
XS2374582737	5,116% 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	% 98,9268	1.780.682,40	0,01
XS2572476864	3,625% New York Life Global Funding EMTN Reg.S. v. 23(2030) ²⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 99,7600	3.990.400,00	0,03
XS2317276397	4,484% Newhaven CLO DAC CDO Reg.S. Cl.CR v. 21(2034) ^{3) 4)}	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 100,1787	2.504.467,50	0,02
XS2929933153	4,516% North Westerly IX ESG CLO Cl. C Reg.S. FRN v. 24(2038) ^{3) 4)}	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	% 100,1871	3.306.174,30	0,02
XS2929933401	5,416% North Westerly IX ESG CLO Cl. D Reg.S. FRN v. 24(2038) ^{3) 4)}	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 98,7901	1.481.851,50	0,01
XS2411139145	4,433% 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	% 99,9980	1.749.965,00	0,01
XS2936116453	5,730% Oaktree Capital Management (Europe) CLDR Reg.S. FRN CLO v. 24(2038) ^{3) 4)}	EUR	6.100.000,00	0,00	0,00	% 100,1370	6.108.357,00	0,04
XS3247633681	4,393% OCP Euro CLO 2017-1 DAC Cl. CRR Reg.S. FRN CLO v.26(2038) ^{3) 4)}	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	% 100,3174	4.012.696,00	0,03
XS2331766217	2,846% 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	% 99,8011	5.398.150,84	0,03
XS2331767538	5,326% 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	% 99,6482	2.790.149,60	0,02
XS3121138211	4,050% PepsiCo Inc. v.25(2055)	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	% 93,6280	5.617.680,00	0,04
FR001400XRB3	3,250% Pernod-Ricard S.A. EMTN Reg.S. v.25(2032) ²⁾	EUR	6.700.000,00	0,00	0,00	% 96,6860	6.477.962,00	0,04
XS3019321549	4,250% Pfizer Netherlands International Finance B.V. v.25(2045)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	% 97,9380	2.644.326,00	0,02
XS3087812833	3,250% Philip Morris International Inc. v.25(2032) ²⁾	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	% 97,2530	3.014.843,00	0,02
XS3013011203	3,250% PPG Industries Inc. v.25(2032)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 96,8570	2.227.711,00	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	% 102,0180	2.244.396,00	0,01
XS2847688251	4,375% ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2036)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 99,0610	1.386.854,00	0,01
IT0005542946	3,100% Quarzo 2023-1 CIA2 FRN Reg.S. ABS v. 23(2039) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 100,4097	1.699.893,46	0,01
FR0014015E05	3,750% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.26(2032)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	% 97,9670	1.273.571,00	0,01
DE000A4EBMB3	3,250% Robert Bosch Finance LLC EMTN Reg.S. v. 25(2031)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	% 97,5480	2.146.056,00	0,01
XS2314306791	4,376% 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	% 100,1518	5.007.590,00	0,03
XS3025433056	4,230% Rockford Tower Europe CLO 2025-1 DAC Cl. C Reg.S. FRN CLO v. 25(2037) ^{3) 4)}	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 99,6293	3.985.172,00	0,03
XS3308054124	3,625% Royal Schiphol Group NV EMTN Reg.S. v. 26(2035)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	% 97,6910	1.074.601,00	0,01
XS3100773996	4,875% SES S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033) ²⁾	EUR	4.000.000,00	5.400.000,00	1.400.000,00	% 98,8320	3.953.280,00	0,03
XS3121855632	5,516% Signal Harmonic CLO I DAC Cl.DR FRN CDO Reg.S. v.25(2038) ^{3) 4)}	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	% 99,6030	2.589.678,00	0,02
XS3237109965	3,489% Smurfit Kappa Treasury PUC Green Bond v. 25(2031)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 97,8930	978.930,00	0,01
FR0014014M01	3,500% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2032) ²⁾	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	% 97,9580	2.155.076,00	0,01
FR001400U1Q3	3,625% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2030)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 99,5660	1.593.056,00	0,01
BE6350791073	3,875% Solvay S.A. Reg.S. v.24(2028)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	% 99,9550	2.398.920,00	0,02
XS3029435248	4,216% Sound Point EO CLO IV Fdg DAC EO-FLR Nts 2025(25/39)CR Reg.S ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 100,2593	2.005.186,00	0,01
XS2339924024	5,080% 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	% 99,3978	2.832.837,30	0,02

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2439759130	2,963% 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	% 99,7252	1.994.504,00	0,01
XS2439759486	4,383% 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	% 100,4505	1.888.469,40	0,01
XS1758464090	2,766% 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	% 100,0005	300.094,62	0,00
XS1718484402	2,786% 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	% 99,9907	174.029,83	0,00
XS1718485557	3,676% 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	% 100,0971	2.001.942,00	0,01
XS3166363906	3,375% Telstra Group Ltd. EMTN Reg.S. v.25(2035)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	% 96,6650	1.836.635,00	0,01
XS3255333158	2,837% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.25(2029) ³⁾	EUR	4.300.000,00	4.300.000,00	0,00	% 99,7950	4.291.185,00	0,03
XS3192354002	5,488% Tikehau CLO XIV Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.25(2038) ^{3) 4)}	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	% 99,6696	3.986.784,00	0,03
XS2997535146	3,800% T-Mobile USA Inc. v.25(2045)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	% 88,6000	2.835.200,00	0,02
XS3015115408	3,160% TotalEnergies Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00	% 96,8730	3.778.047,00	0,02
XS2778764006	3,713% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 99,7350	2.293.905,00	0,01
DE000UBSOSG0	0,000% UBS AG/UniCredit S.p.A. Reverse CV v. 26(2026)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 97,7800	2.933.400,00	0,02
IT0005654592	3,100% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 25(2031)	EUR	4.300.000,00	4.300.000,00	0,00	% 98,0730	4.217.139,00	0,03
XS2607420432	2,930% 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	% 100,3178	3.721.041,59	0,02
XS3305144001	4,246% Verizon Communications Inc. Fix-to-Float v. 26(2056) ³⁾	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	% 96,5000	3.184.500,00	0,02
XS2929858385	3,375% Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v. 24(2031)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 97,9930	2.057.853,00	0,01
XS3195124204	3,625% Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2032) ²⁾	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	% 97,2210	2.333.304,00	0,02
XS3249928394	3,750% Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2032) ²⁾	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	% 97,8150	2.151.930,00	0,01
FR0014012241	3,750% Wendel SE Reg.S. v.25(2033)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	% 97,1290	1.845.451,00	0,01
XS3297733704	3,750% W.P. Carey Inc. v.26(2035)	EUR	4.100.000,00	4.100.000,00	0,00	% 93,4410	3.831.081,00	0,02
XS2626022573	4,125% WPP Finance S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 100,6420	1.610.272,00	0,01
XS2782803147	4,000% WPP Finance 2013 EMTN Reg.S. v.24(2033) ²⁾	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 96,0040	2.688.112,00	0,02
Summe verzinsliche Wertpapiere							544.463.572,31	3,47
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							544.463.572,31	3,47

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS3260490936	1,151% BBVA Global Markets B.V./AXA S.A. Reverse CV v.26(2026)	EUR	1.750.000,00	1.750.000,00	0,00	% 99,5300	1.741.775,00	0,01
XS3250090639	8,039% BBVA Global Markets B.V./Continental AG Reverse CV v.26(2026)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 98,8600	2.965.800,00	0,02
XS3287500667	7,500% BBVA Global Markets B.V./Infineon Technologies AG Reverse CV v.26(2026)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	% 98,1200	2.060.520,00	0,01
XS3260492551	6,502% BBVA Global Markets B.V./ING Groep NV EMTN Reverse CV v.26(2026)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	% 99,3300	1.688.610,00	0,01
XS3309088824	5,527% CVC Cordatus Loan Fund XV DAC 15X Cl.DRR Reg.S. FRN CLO v.26(2039) ^{3) 4)}	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	% 100,0000	2.600.000,00	0,02
FR001400YP56	3,438% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033) ²⁾	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 98,6020	2.465.050,00	0,02
XS3299544984	0,000% Fortuna Consumer Loan Abs 2026-1 DAC FRN ABS Reg.S. Cl.B v.26(2037) ^{3) 4)}	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 100,1250	1.501.875,00	0,01
XS3306613723	0,000% Hambridge Euro CLO 2 Designated Activity Company Cl. C Reg.S. FRN CDO v.26(2039) ^{3) 4)}	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	% 100,0000	3.300.000,00	0,02
IT0005700262	2,947% Quarzo S.r.l.(2026) FRN ABS Cl.A v.26(2043) ^{3) 4)}	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	% 100,1250	2.603.250,00	0,02
DE000UN3JEB3	0,000% UniCredit Bank GmbH/Compagnie de Saint-Gobain S.A. Reverse CV v.26(2026)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 99,3800	2.981.400,00	0,02
DE000UN66M14	0,000% UniCredit Bank GmbH/Deutsche Bank AG Reverse CV v.26(2026)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 100,5100	3.015.300,00	0,02
DE000UN55GG4	6,000% UniCredit Bank GmbH/Dte. Post AG Reverse CV v.26(2026)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	% 99,0800	2.774.240,00	0,02
DE000UN3VJM4	0,000% UniCredit Bank GmbH/EssilorLuxottica S.A. Reverse CV v.26(2026)	EUR	2.050.000,00	2.050.000,00	0,00	% 93,8500	1.923.925,00	0,01

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
DE000UN6FU09	0,000% UniCredit Bank GmbH/Legrand S.A. Reverse CV v.26(2026)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00 %	100,0000	2.500.000,00	0,02
DE000UN4ZD32	8,500% UniCredit Bank GmbH/SAP SE Reverse CV v. 26(2026)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	97,1400	2.914.200,00	0,02
DE000UN55GH2	0,000% UniCredit Bank GmbH/Scor SE Reverse CV v. 26(2026)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00 %	99,8100	2.794.680,00	0,02
DE000UN3VJL6	0,000% UniCredit Bank GmbH/Volkswagen AG Reverse CV v.26(2026)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00 %	98,4400	2.067.240,00	0,01
Summe verzinsliche Wertpapiere							41.897.865,00	0,28
Summe nicht notierte Wertpapiere							41.897.865,00	0,28

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE0009750497	UniDeutschland XS	ANT	452.399,00	0,00	154.649,00	EUR	147,0300	66.516.224,97	0,43
DE0009757633	UniInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 years ESG	ANT	385.000,00	0,00	0,00	EUR	107,7900	41.499.150,00	0,27
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus	ANT	1.147.602,00	0,00	0,00	EUR	101,4000	116.366.842,80	0,75
DE000A3CU5D7	Unithemen Blockchain	ANT	144.113,00	50.931,00	0,00	EUR	129,1800	18.616.517,34	0,12
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile								242.998.735,11	1,57

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0249047092	Commodities-Invest	ANT	3.672.762,00	0,00	0,00	EUR	95,1400	349.426.576,68	2,25
LU1120174377	Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities EUR I dis	ANT	7.271,00	0,00	0,00	EUR	2.431,4600	17.679.145,66	0,11
LU2877720099	Quoniam Funds Selection SICAV - Global Data Sentiment	ANT	10.220,00	0,00	0,00	EUR	1.133,1600	11.580.895,20	0,07
LU2852905038	UniESG Staatsanleihen	ANT	300.000,00	0,00	0,00	EUR	98,5800	29.574.000,00	0,19
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates M	ANT	1.659.000,00	1.642.410,00	0,00	EUR	108,1800	179.470.620,00	1,16
LU0006041197	UniFavorit: Renten A	ANT	1.711.038,00	0,00	0,00	EUR	23,1500	39.610.529,70	0,26
LU2547597836	UniInstitutional Commodities Select	ANT	351.374,00	0,00	0,00	EUR	127,6700	44.859.918,58	0,29
LU1966110618	UniInstitutional Equities Market Neutral	ANT	396.223,00	98.369,00	0,00	EUR	113,4300	44.943.574,89	0,29
LU0315299569	UniInstitutional Global Convertibles	ANT	48.188,86	0,00	0,00	EUR	139,5400	6.724.273,80	0,04
LU0694230862	UniInstitutional Global Covered Bonds	ANT	402.317,00	0,00	0,00	EUR	89,2200	35.894.722,74	0,23
LU0175818722	UniInstitutional Short Term Credit	ANT	3.945.153,00	0,00	250.000,00	EUR	46,0200	181.555.941,06	1,17
LU2486848448	Unithemen Aktien	ANT	20.000,00	0,00	0,00	EUR	134,6000	2.692.000,00	0,02
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								944.012.198,31	6,08

Gruppenfremde Investmentanteile

LU3227157909	AB SICAV III - Arya Alternatives Portfolio	ANT	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR	97,1100	14.566.500,00	0,09
LU1890797613	ABN AMRO Funds - Pzena European Equities	ANT	193.742,00	4.552,00	24.994,00	EUR	165,2460	32.015.090,53	0,21
IE00B2005F46	Aegon European ABS Fund	ANT	15.974.080,00	0,00	0,00	EUR	12,4349	198.636.087,39	1,28
IE00BTLJYM89	Algebris UCITS Funds plc - Algebris Financial Equity Fund	ANT	153.743,00	153.743,00	0,00	EUR	327,1500	50.297.022,45	0,32
LU0594339896	Allianz European Micro Cap	ANT	4.703,00	0,00	1.548,00	EUR	3.850,4700	18.108.760,41	0,12
LU1982187079	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities	ANT	64.224,00	0,00	2.922,00	EUR	1.122,5300	72.093.366,72	0,46
LU2711057385	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	ANT	10.950,00	0,00	242.000,00	EUR	1.137,6500	12.457.267,50	0,08
LU2488821740	Allianz Global Metals and Mining	ANT	14.037,00	14.037,00	0,00	EUR	1.711,8700	24.029.519,19	0,15
DE000A41ABS9	Amfileon Short Term Alpha	ANT	22.373,00	31.373,00	9.000,00	EUR	100,2900	2.243.788,17	0,01
FR0013335502	Amundi ABS Responsible	ANT	1.161,00	0,00	0,00	EUR	119.174,8400	138.361.989,24	0,89
IE00BWFRC140	Amundi Alternative Funds II PLC - Amundi Chenavari Credit Fund	ANT	28.130,00	18.407,00	17.000,00	EUR	123,2262	3.466.353,01	0,02
LU1120874786	Amundi Funds - Volatility World	ANT	48.492,00	6.415,00	0,00	EUR	1.076,3000	52.191.939,60	0,34
IE000QWDX8F2	Amundi Sand Grove Event Driven Fund	ANT	37.622,00	19.627,00	9.852,00	EUR	107,8023	4.055.738,13	0,03
LU1681049018	Amundi S&P 500 Swap UCITS ETF	ANT	2.738.224,00	0,00	0,00	USD	128,0287	304.288.915,05	1,96
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	ANT	361.986,00	19.066,00	0,00	EUR	151,9000	54.985.673,40	0,35
LU2805325094	AQR UCITS Funds II-AQR Adaptive Equity Market Neutral UCITS Fund	ANT	528.191,00	123.191,00	0,00	EUR	121,8900	64.381.200,99	0,41
DE000A2QSF49	Aquantum Active Range-US Equity Options	ANT	135.000,00	0,00	0,00	EUR	136,0200	18.362.700,00	0,12
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus	ANT	170.000,00	0,00	0,00	EUR	163,8100	27.847.700,00	0,18
IE00B21J0335	Ardtur European Focus Absolute Return Fund	ANT	197.541,00	173.310,00	0,00	EUR	176,6442	34.894.471,91	0,22
IE000T01W6N0	Ardtur European Focus Fund	ANT	2.212.595,00	29.677,00	280.538,00	EUR	55,4847	122.765.169,80	0,79
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	ANT	108.249,00	14.589,00	0,00	EUR	1.059,5900	114.699.557,91	0,74
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap	ANT	275.324,00	0,00	102.385,00	EUR	160,8100	44.274.852,44	0,29
LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	ANT	34.751.475,00	0,00	7.802.449,00	EUR	11,7300	407.634.801,75	2,63
LU0468289250	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	ANT	6.685.329,00	0,00	2.617.803,00	EUR	17,3600	116.057.311,44	0,75

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
LU2353382463	Blackrock Strategic Funds - Blackrock Health Sciences Absolute Return Fund	ANT	16.962,00	16.962,00	0,00 EUR	112,7400	1.912.295,88	0,01
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	ANT	331.944,00	31.921,00	110.546,00 EUR	130,9900	43.481.344,56	0,28
LU3221786893	Blackrock Systematic Diversified Absolute Return Fund	ANT	35.318,00	35.318,00	0,00 EUR	102,1100	3.606.320,98	0,02
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	ANT	119.134,00	30.156,00	64.237,00 EUR	136,1900	16.224.859,46	0,10
FR0011550177	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF	ANT	4.404.036,00	0,00	6.960.478,00 USD	25,9817	99.318.064,53	0,64
LU2264978979	BNP Paribas Funds Clean Energy Solutions	ANT	324.622,00	324.622,00	0,00 EUR	94,7700	30.764.426,94	0,20
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund	ANT	856.360,00	0,00	116.099,00 EUR	81,1500	69.493.614,00	0,45
LU1861219290	BSF Emerging Companies Absolute Return Fund	ANT	130.031,00	31.107,00	70.634,00 EUR	125,0300	16.257.775,93	0,10
LU0784437740	CaixaBank Global Investment Fund - BPI Alternative Fund: Iberian Equities Long/5	ANT	2.871.218,00	378.930,00	0,00 EUR	14,7270	42.284.427,49	0,27
LU2351393082	CaixaBank Global Investment Fund - BPI European Financial Equities Long/Short Fu	ANT	296.959,00	139.938,00	0,00 EUR	10,3520	3.074.119,57	0,02
IE000R9SAIO5	Calibrate European Equity Long/Short UCITS Fund	ANT	17.237,00	17.237,00	0,00 EUR	1.031,8850	17.786.601,75	0,11
LU1432307756	Candriam Bonds Euro High Yield	ANT	64.026,00	0,00	0,00 EUR	1.903,2800	121.859.405,28	0,78
FR0011510031	Candriam Long Short Credit	ANT	44.979,00	0,00	0,00 EUR	1.205,6900	54.230.730,51	0,35
IE00BK7ZSW59	CIFC Credit Funds ICAV - CIFC Long/Short Credit Fund	ANT	64.169,00	0,00	0,00 EUR	1.149,2558	73.746.595,43	0,47
IE00BFX50C71	CIM Dividend Income Fund	ANT	2.190.000,00	2.190.000,00	0,00 USD	13,1442	24.985.506,80	0,16
LU1028962113	COELI SICAV I-Frontier Markets Fund	ANT	50.500,00	50.500,00	0,00 EUR	247,8600	12.516.930,00	0,08
IE00B7WC3B40	Columbia Threadneedle Ireland II PLC - CT Real Estate Equity Market Neutral Fund	ANT	2.870.084,00	843.593,00	0,00 EUR	14,7700	42.391.140,68	0,27
IE0004HHNT04	Comgest Growth PLC - Comgest Growth Europe Compounders	ANT	4.461.189,00	276.080,00	2.354.529,00 EUR	9,2800	41.399.833,92	0,27
LU2428337831	Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund	ANT	45.844,00	19.320,00	0,00 EUR	112,3187	5.149.138,48	0,03
LU2214765815	Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund	ANT	512.711,00	0,00	15.238,00 EUR	120,9900	62.032.903,89	0,40
LU1829331989	CT Lux Credit Opportunities	ANT	1.287.938,00	0,00	164.776,00 EUR	10,8375	13.958.028,08	0,09
LU2656573388	CT Lux Japan Equities	ANT	30.000,00	30.000,00	0,00 JPY	17.023,9865	2.786.789,56	0,02
LU2937234511	CT Lux Pan European Focus	ANT	3.299.271,00	3.524.783,00	225.512,00 EUR	10,2904	33.950.818,30	0,22
LU0322253229	db X-Trackers - S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	ANT	572.769,00	71.738,00	0,00 EUR	69,7000	39.921.999,30	0,26
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities	ANT	266.972,00	0,00	6.376,00 EUR	128,8905	34.410.154,57	0,22
IE000RLCJH5	Driehaus Emerging Markets Equity Fund	ANT	411.681,00	311.681,00	0,00 USD	162,2830	57.988.740,32	0,37
DE0008490988	DWS Inter Genuss	ANT	959.000,00	0,00	0,00 EUR	37,2800	35.751.520,00	0,23
LU1815111171	DWS Invest ESG Euro Bonds Short	ANT	698.783,00	0,00	125.000,00 EUR	107,6500	75.223.989,95	0,48
LU1490674006	DWS Invest Euro Corporate Bonds	ANT	3.889.100,25	0,00	0,00 EUR	112,8500	438.884.963,21	2,83
LU1432415641	DWS Invest Euro High Yield Corporates	ANT	1.675.630,00	0,00	0,00 EUR	94,7500	158.765.942,50	1,02
LU1820805940	DWS Invest Euro-Gov Bonds	ANT	456.729,00	0,00	0,00 EUR	99,2800	45.344.055,12	0,29
FR0013111382	Echiquier-Echiquier Entrepreneurs	ANT	14.398,00	0,00	4.809,00 EUR	2.070,9100	29.816.962,18	0,19
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	ANT	22.877,00	3.105,00	6.149,00 EUR	1.461,8600	33.442.971,22	0,22
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	ANT	35.561,00	1.845,00	5.526,00 EUR	2.565,6100	91.235.657,21	0,59
LU2842875846	Euro Corporate Bond Portfolio	ANT	283.559,00	47.000,00	0,00 EUR	105,8500	30.014.720,15	0,19
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	ANT	4.399.615,00	0,00	484.366,83 EUR	160,6960	707.000.532,04	4,55
IE00B83XD802	Federated Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund	ANT	10.422.036,00	10.422.036,00	0,00 EUR	7,8320	81.625.385,95	0,53
DE000A41ACX7	FERI Global Select Long Short Fonds	ANT	30.394,00	30.394,00	0,00 EUR	96,5500	2.934.540,70	0,02
IE000LILQMRO	Fermat Ucits Cat Bond Fund	ANT	12.734.180,00	12.734.180,00	0,00 EUR	12,2420	155.891.831,56	1,00
LU2834349230	Fidelity Funds-Absolute Return Global Equity Fund	ANT	6.618.857,00	1.669.293,00	0,00 EUR	10,1500	67.181.398,55	0,43
DE000A0Q95G3	First Private Systematic Merger Opportunities	ANT	17.940,00	17.940,00	0,00 EUR	118,0300	2.117.458,20	0,01
DE000A0Q95N9	FP Artellium Evolution	ANT	46.328,00	19.116,00	0,00 EUR	124,2600	5.756.717,28	0,04
LU3215615355	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Emerging Markets Fund	ANT	9.047.103,00	9.047.103,00	0,00 USD	10,7200	84.181.012,20	0,54
IE00BKX8G809	FTGF ClearBridge Infrastructure Value Fund	ANT	1.560.283,00	0,00	0,00 EUR	13,5600	21.157.437,48	0,14
LU2164655040	Fulcrum Ucits SICAV-Fulcrum Equity Dispersion Fund	ANT	72.223,00	16.159,00	13.289,00 EUR	134,6213	9.722.754,15	0,06
IE00B50JD354	GAM Star Credit Opportunities EUR	ANT	2.460.000,00	0,00	0,00 EUR	17,1505	42.190.230,00	0,27
IE00B59P9M57	GAM Star Global Rates	ANT	1.465.266,00	136.897,00	0,00 EUR	16,9241	24.798.308,31	0,16
IE000PS0J481	GLOBAL X EUROPEAN INFRASTRUCTURE DEVELOPMENT UCITS ETF	ANT	658.161,00	658.161,00	0,00 EUR	19,7660	13.009.210,33	0,08
IE00BF199699	GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund	ANT	4.463.113,00	466.551,00	0,00 EUR	25,7100	114.746.635,23	0,74
LU0555026250	Goldman Sachs Euro Credit	ANT	128.327,00	0,00	0,00 EUR	2.246,5500	288.293.021,85	1,86
IE000QBUHU17	Harrington Cooper Ucits Funds IcaV-HC Vigama Alpha Fund	ANT	26.553,00	26.553,00	0,00 EUR	110,0100	2.921.095,53	0,02
IE00BKPSSV56	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	ANT	188.067,00	0,00	10.276,00 EUR	114,1100	21.460.325,37	0,14
LU1991442788	Helium Fund - Helium Fund	ANT	121.396,00	0,00	1.446,37 EUR	1.269,0110	154.052.859,36	0,99

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
IE00BDB53K54	Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund	ANT	210.205,00	86.205,00	0,00 USD	499,7731	91.185.491,27	0,59
IE00BH3ZBB87	Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund	ANT	107.990,00	107.990,00	0,00 USD	202,5038	18.981.325,72	0,12
LU2775022325	Hsbc Global Investment Funds-Global Infrastructure Equity	ANT	3.610.292,00	0,00	0,00 USD	13,7050	42.946.837,83	0,28
IE00B5KQNG97	HSBC S&P 500 UCITS ETF	ANT	2.564.255,00	0,00	0,00 USD	64,9288	144.513.385,84	0,93
LU2367677288	Invesco Funds-Invesco Asian Equity Fund	ANT	6.561.527,00	6.561.527,00	0,00 USD	13,7400	78.253.086,52	0,50
IE00B3YCGJ38	Invesco S&P 500 UCITS ETF	ANT	29.929.800,00	29.630.502,00	0,00 USD	12,8700	334.342.961,55	2,15
IE0007M7GG41	Ironshield High Yield Alpha Fund	ANT	43.509,00	0,00	6.491,00 EUR	115,0970	5.007.755,37	0,03
IE00B3F81R35	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	ANT	1.089.710,00	0,00	226.014,00 EUR	117,9700	128.553.088,70	0,83
IE00B4L5Y983	iShares Core MSCI World UCITS ETF	ANT	4.094.649,00	0,00	0,00 EUR	108,0550	442.447.297,70	2,85
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	ANT	405.945,00	0,00	0,00 USD	691,1400	243.524.717,73	1,57
IE0032523478	iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF	ANT	1.454.104,00	0,00	236.938,00 EUR	122,6850	178.396.749,24	1,15
IE00B6TLBW47	iShares JP Morgan USD EM Corp Bond UCITS ETF	ANT	2.082.198,00	2.082.198,00	0,00 USD	88,7950	160.479.794,64	1,03
IE00BMTX1Y45	iShares S&P 500 Swap UCITS ETF	ANT	19.966.518,00	0,00	0,00 USD	10,7354	186.050.305,82	1,20
LU0966752916	Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund	ANT	5.963.356,00	726.866,00	1.196.603,00 EUR	7,1359	42.553.912,08	0,27
LU1814672660	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	ANT	142.959,00	142.959,00	0,00 USD	227,2800	28.202.171,27	0,18
IE00BM9TJH10	Lazard Rathmore Alternative Fund	ANT	444.494,00	91.546,00	192.030,00 EUR	115,1990	51.205.264,31	0,33
LU1354385459	LO Funds - Convertible Bond Asia USD	ANT	1.294.775,00	0,00	0,00 USD	28,3212	31.828.471,25	0,20
LU2367663494	Lumyna - MW TOPS Focus Market Neutral UCITS Fund	ANT	179.043,11	10.726,00	19.889,89 EUR	123,9491	22.192.231,78	0,14
LU3265540651	Lumyna-Bridgewater Absolute Return Fixed Income Ucits Fund	ANT	256.536,00	256.536,00	0,00 EUR	99,5700	25.543.289,52	0,16
LU2367665515	Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund	ANT	1.016.183,70	64.100,00	112.909,30 EUR	137,0827	139.301.205,29	0,90
IE00BK810595	Man Funds PLC - Man Asia ex Japan Equity	ANT	202.739,00	202.739,00	0,00 EUR	150,9100	30.595.342,49	0,20
IE000BJKVS14	Man Funds PLC - Man Euro Corporate Bond	ANT	523.886,00	0,00	0,00 EUR	133,7000	70.043.558,20	0,45
IE000CUUWN02	Man Funds plc - Man Global Resources Equity	ANT	14.679,00	14.679,00	0,00 USD	186,7200	2.379.014,74	0,02
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man Alpha Select Alternative	ANT	375.236,00	33.253,00	0,00 EUR	192,1900	72.116.606,84	0,46
IE00BN15T744	Man Funds VI PLC - Man Asia Pacific ex-Japan Equity Alternative	ANT	44.125,00	17.721,00	0,00 EUR	114,8100	5.065.991,25	0,03
IE00BMW96F54	Man Funds VI PLC - Man Event Driven Alternative	ANT	5.703,00	590,00	0,00 EUR	12.196,9100	69.558.977,73	0,45
IE000KTQBR45	Man Funds VI plc - Man Global Technology Equity Alternative	ANT	15.323,00	15.323,00	0,00 EUR	98,6700	1.511.920,41	0,01
LU2735842697	MAN Multi-Manager Alternative	ANT	266.503,00	27.162,00	29.659,00 EUR	112,2900	29.925.621,87	0,19
LU1985812830	MFS Meridian Funds - Contrarian Value Fund	ANT	250.000,00	0,00	0,00 EUR	255,4200	63.855.000,00	0,41
LU1797811236	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund	ANT	2.474.587,00	15.106,00	1.414.968,00 EUR	21,7688	53.868.789,49	0,35
IE000PG3ZH79	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS	ANT	556.059,00	112.537,00	42.858,00 EUR	96,2325	53.510.947,72	0,34
IE000QI54GR7	MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund	ANT	665.222,00	125.234,00	0,00 EUR	112,9432	75.132.301,39	0,48
IE000QMFZZ81	MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Absolute Alpha UCITS Fund	ANT	29.840,00	17.358,00	0,00 EUR	119,8197	3.575.419,85	0,02
LU2331752936	Montlake UCITS(Lux)-Velox Fd	ANT	364.470,00	49.085,00	0,00 EUR	120,2230	43.817.676,81	0,28
IE00BCCW0T67	Muzinich Funds - EmergingMarketsShortDuration Fund	ANT	795.879,00	0,00	0,00 EUR	121,8500	96.977.856,15	0,62
IE0009GHRM76	MUZINICH GLOBAL CREDIT MARKET NEUTRAL FUND	ANT	70.000,00	70.000,00	0,00 EUR	99,4900	6.964.300,00	0,04
IE00BZ090894	Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund	ANT	5.220.000,00	0,00	0,00 EUR	13,6400	71.200.800,00	0,46
LU0345781172	Ninety One Global Strategy Fund - Ninety One Global Natural Resources Fund	ANT	1.025.053,00	1.025.053,00	0,00 USD	31,6000	28.115.332,70	0,18
LU0539144625	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund ⁵⁾	ANT	14.194.446,00	0,00	690.011,00 EUR	14,5078	205.930.183,68	1,33
LU0141799097	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund	ANT	3.616.602,00	0,00	0,00 EUR	45,0995	163.106.941,90	1,05
IE00B63RFN75	Old Mutual African Frontiers Fund	ANT	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00 USD	16,3800	19.904.522,18	0,13
LU2549859374	Pictet TR - Lotus	ANT	138.738,00	138.738,00	0,00 EUR	118,1200	16.387.732,56	0,11
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund	ANT	2.874.304,00	977.424,00	0,00 USD	62,8800	156.875.475,67	1,01
IE000OXQ5385	Polar Capital Smart Energy Fund	ANT	1.941.170,00	1.941.170,00	0,00 EUR	14,4700	28.088.729,90	0,18
LU2323046347	Priviledge - Amber Event Europe	ANT	468.244,00	171.798,00	0,00 EUR	14,9218	6.987.043,32	0,04
IE000RR75OA1	Redhedge Ucits IcaV-Redhedge Relative Value Ucits Fund	ANT	228.000,00	0,00	0,00 EUR	106,0262	24.173.973,60	0,16
LU3092617557	Redwheel Enhanced Index Focus Convertibles Fund	ANT	42.000,00	42.000,00	0,00 EUR	102,1814	4.291.618,80	0,03
LU0273643493	Redwheel Global Convertibles Fund	ANT	17.968,00	0,00	17.706,00 EUR	1.823,0900	32.757.281,12	0,21
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II	ANT	4.592.199,00	1.885.869,00	0,00 USD	30,3700	121.052.932,58	0,78
LU3208893241	Schroder GAIA Wellington Pagosa	ANT	337.352,00	337.352,00	0,00 EUR	99,8100	33.671.103,12	0,22
LU1496798478	Schroder International Selection Fund - Euro High Yield	ANT	627.258,00	0,00	0,00 EUR	195,4629	122.605.667,73	0,79
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond	ANT	16.874.330,00	0,00	1.479.679,00 EUR	27,3604	461.688.418,53	2,97
LU0264924241	Sparinvest SICAV - European Value EUR R	ANT	144.827,00	4.477,00	22.939,00 EUR	264,3900	38.290.810,53	0,25

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
IE00BKXBC696	Sphereinvest Global Ucits Icav - Sphereinvest Global Credit Strategies Fund	ANT	189.530,00	0,00	0,00 USD	162,2775	26.695.993,91	0,17
IE00B6YX5C33	SS SPDR S&P 500 UCITS ETF	ANT	186.381,00	0,00	28.624,00 USD	642,7500	103.980.893,80	0,67
LU2573689044	T Rowe Price Funds SICAV - Euro Corporate Bond Fund	ANT	14.234.110,50	0,00	0,00 EUR	11,6900	166.396.751,75	1,07
DE000A2AQZX9	TBF Smart Power	ANT	255.753,00	255.753,00	0,00 EUR	110,8500	28.350.220,05	0,18
LU1687403367	TRIGON - New Europe Fund E EUR	ANT	318.000,00	318.000,00	0,00 EUR	85,1100	27.064.980,00	0,17
IE00BD1QXD16	Trium UCITS Platform PLC-Trium Multi Strategy UCITS Fund	ANT	53.518,00	53.518,00	0,00 EUR	105,9200	5.668.626,56	0,04
LU2709243526	Tungsten Trycon AI Global Markets Dynamic	ANT	18.025,00	7.804,00	0,00 EUR	95,8700	1.728.056,75	0,01
IE00BKLTRK46	Twelve Cat Bond Fund	ANT	817.572,00	375.385,00	0,00 EUR	148,4300	121.352.211,96	0,78
IE000UBGUJP8	UniActive Q Corporate Bonds Euro Enhanced UCITS ETF	ANT	480.000,00	480.000,00	0,00 EUR	24,6720	11.842.560,00	0,08
IE000ST7KGV2	UniActive Q Equities Global Enhanced UCITS ETF	ANT	480.000,00	480.000,00	0,00 EUR	24,5600	11.788.800,00	0,08
IE00BFPM9J74	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/ Ireland	ANT	632.194,00	294.805,00	0,00 EUR	217,5947	137.562.063,77	0,89
IE00BKLWXN81	Vanguard Investment Series PLC - Emerging Markets Bond Fund	ANT	124.648,00	124.648,00	0,00 USD	142,9232	15.463.146,45	0,10
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF	ANT	906.504,00	0,00	0,00 USD	121,8600	95.882.803,09	0,62
IE000SR9E9D7	Variety Capital Icav-Variety Ckc Credit Opportunity Fund	ANT	139.063,00	0,00	70.937,00 USD	115,5000	13.941.304,14	0,09
FR0013192424	Vivienne Investissement - Brehat	ANT	1.694,00	706,00	0,00 EUR	1.314,1900	2.226.237,86	0,01
LU0278087860	Vontobel Fund - Euro Corporate Bond	ANT	771.512,00	0,00	724.063,40 EUR	175,4800	135.384.925,76	0,87
LU1925065655	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund	ANT	564.473,00	44.634,00	57.503,00 EUR	110,0700	62.131.543,11	0,40
LU2167912745	Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	ANT	108.466,00	108.466,00	0,00 USD	158,9600	14.965.502,44	0,10
IE00BJ7HNK78	Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund	ANT	2.826.783,00	456.841,00	0,00 EUR	16,0832	45.463.716,35	0,29
IE00B6TYHG95	Wellington Strategic European Equity Fund	ANT	2.269.663,00	0,00	140.403,00 EUR	58,8773	133.631.629,35	0,86
IE00BDVPMV63	Wisdomtree Enhanced Commodity EX-Agriculture UCITS ETF	ANT	800.000,00	0,00	0,00 EUR	16,5360	13.228.800,00	0,09
LU0946790796	XAIA Credit Basis II	ANT	61.438,00	21.520,00	0,00 EUR	1.264,8800	77.711.697,44	0,50
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital	ANT	36.904,00	4.926,00	5.902,00 EUR	1.322,2000	48.794.468,80	0,31
LU0478205379	Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF	ANT	956.101,00	0,00	182.705,00 EUR	160,7650	153.707.577,27	0,99
IE00BLNMYC90	Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	ANT	1.661.735,00	0,00	0,00 USD	105,3000	151.879.780,84	0,98
LU2009147757	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	ANT	27.030.447,00	0,00	0,00 USD	14,1070	330.976.925,47	2,13
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							12.183.128.332,08	78,39
Summe der Anteile an Investmentanteilen							13.370.139.265,50	86,04
Summe Wertpapiervermögen							15.262.055.569,35	98,21

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 S44 5Yr Index CDS April 2026/0,500	OTC	500.000.000,00	EUR	0,0000	3.000,00	0,00
Summe Optionsrechte					3.000,00	0,00

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/AUD Future Juni 2026	EUX	AUD	Anzahl -1.086	-2.112.330,38	-0,01
EUR/CAD Future Juni 2026	EUX	CAD	Anzahl -1.791	-2.916.669,57	-0,02
EUR/CHF Future Juni 2026	EUX	CHF	Anzahl -1.251	-3.195.077,79	-0,02
EUR/GBP Future Juni 2026	EUX	GBP	Anzahl 1.133	983.187,18	0,01
EUR/JPY Future Juni 2026	EUX	JPY	Anzahl -2.311	286.263,90	0,00
EUR/SEK Future Juni 2026	EUX	SEK	Anzahl 313	1.011.227,70	0,01
EUR/USD Future Juni 2026	EUX	USD	Anzahl 2.735	-3.115.777,71	-0,02
Summe der Devisen-Derivate				-9.059.176,67	-0,05

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

MSCI Emerging Markets Index (NYSE) Future Juni 2026	CME	USD	Anzahl 1.300				-1.396.363,16	-0,01
S&P ASX 200 Index Future Juni 2026	SFE	AUD	Anzahl 510				-849.140,75	-0,01
S&P 500 Index Future Juni 2026	CME	USD	Anzahl 1.034				-5.191.988,54	-0,03
S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index Future Juni 2026	MON	CAD	Anzahl 646				1.277.855,19	0,01
STOXX 600 Index Future Juni 2026	EUX	EUR	Anzahl -5.293				2.699.430,00	0,02
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2026	TIF	JPY	Anzahl 1.540				-5.414.993,08	-0,03
Summe der Aktienindex-Derivate							-8.875.200,34	-0,05

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

Bloomberg Barclays Liquidity Screened Euro HY Index Future Juni 2026	EUX	EUR	200.000				-642.000,00	0,00
Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate SRI Total Return Index Value Unhedged EUR Future Juni 2026	EUX	EUR	1.847.000				-2.263.300,00	-0,01
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2026	CBT	USD	213.700.000				-3.839.850,11	-0,02
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2026	CBT	USD	138.000.000				-893.680,86	-0,01
CBT 5YR US T-Bond Future Juni 2026	CBT	USD	189.500.000				-2.248.733,89	-0,01
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2026	EUX	EUR	250.800.000				-7.694.496,09	-0,05
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2026	EUX	EUR	-81.800.000				1.831.445,96	0,01
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2026	EUX	EUR	169.800.000				-1.918.740,00	-0,01
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2026	EUX	EUR	47.100.000				-935.081,01	-0,01
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2026	EUX	EUR	33.100.000				-741.440,00	0,00
LIF 10YR Long Gilt Future Juni 2026	LIF	GBP	18.400.000				25.829,94	0,00

Optionsrechte

Call on LIF Sterling Overnight Index Aver. SONIA Future März 2027/96,7000	LIF	GBP	Anzahl 5.478		EUR	0,0775	-1.175.872,93	-0,01
Call on LIF Sterling Overnight Index Aver. SONIA Future März 2027/96,8500	LIF	GBP	Anzahl -5.478		EUR	0,0600	666.327,99	0,00
Call on LIF 3MO Euribor Future September 2026/97,7500	LIF	EUR	Anzahl 6.319		EUR	0,0375	-706.353,62	0,00
Call on LIF 3MO Euribor Future September 2026/97,8750	LIF	EUR	Anzahl -6.319		EUR	0,0225	311.416,12	0,00
Call on LIF 3MO Euribor Future September 2026/97,9375	LIF	EUR	Anzahl -6.319		EUR	0,0175	214.956,58	0,00
Put on LIF Sterling Overnight Index Aver. SONIA Future März 2027/96,1500	LIF	GBP	Anzahl 5.478		EUR	0,7300	10.053.713,51	0,06
Put on LIF Sterling Overnight Index Aver. SONIA Future März 2027/96,2500	LIF	GBP	Anzahl -5.478		EUR	0,7925	-10.661.247,85	-0,07

Summe der Zins-Derivate							-20.617.106,26	-0,13
--------------------------------	--	--	--	--	--	--	-----------------------	--------------

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

USD			-30.000.000,00				-59.808,14	0,00
Summe der Devisen-Derivate							-59.808,14	0,00

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zinsswaps

SWAP /euroSTR Euro Short-Term Rate 06.03.2031	OTC ¹⁾	EUR	93.240.410,00				-1.654.773,91	-0,01
SWAP /euroSTR Euro Short-Term Rate 12.03.2031	OTC ¹⁾	EUR	46.333.058,00				-490.746,61	0,00
SWAP /euroSTR Euro Short-Term Rate 23.03.2036	OTC ¹⁾	EUR	63.276.669,00				-199.950,96	0,00
SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/ 23.03.2056	OTC ¹⁾	EUR	27.827.742,00				199.480,76	0,00
SWAP Secured Overnight Financing Rate (SOFR)/ 06.03.2031	OTC ¹⁾	USD	112.856.200,00				1.049.968,52	0,00
SWAP Secured Overnight Financing Rate (SOFR)/ 12.03.2031	OTC ¹⁾	USD	55.806.002,00				406.031,47	0,00
Summe Zinsswaps							-689.990,73	-0,01

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Total Return Swaps								
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.04.26	OTC ¹⁾ USD	700.000.000,00				38.818.290,07	0,25
	Total Return SWAP ICE BofA Euro Inflation-Linked Government Index/euroSTR Euro Short-Term Rate 04.02.28	OTC ¹⁾ EUR	0,00				-328.413,00	-0,01
	Total Return SWAP ICE BofA Euro Inflation-Linked Government Index/euroSTR Euro Short-Term Rate 13.11.28	OTC ¹⁾ EUR	90.000.000,00				175.946,40	0,01
	Total Return SWAP ICE BofA US Inflation-Linked Treasury Index/ Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 07.02.28	OTC ¹⁾ USD	17.547.811,51				-1.486.415,68	-0,01
	Total Return SWAP ICE BofA US Inflation-Linked Treasury Index/ Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 29.11.28	OTC ¹⁾ USD	55.851.510,78				-838.439,23	0,00
	Total Return SWAP Strategie BNP EM Efficient Funding/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 18.12.26	OTC ¹⁾ USD	101.679.030,00				-5.737.562,07	-0,04
	Total Return SWAP Strategie BNP EM Top 20/euroSTR Euro Short-Term Rate 15.12.26	OTC ¹⁾ EUR	32.707.187,50				1.803.152,81	0,01
	Total Return SWAP Strategie BNP Emerging Market Bonds ESG/ Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 04.06.26	OTC ¹⁾ USD	92.438.749,27				-2.393.519,32	-0,02
	Total Return SWAP Strategie BNP EU Defense & Infrastruktur/ euroSTR Euro Short-Term Rate 03.11.26	OTC ¹⁾ EUR	40.995.605,00				-118.088,66	0,00
	Total Return SWAP Strategie BNP European Govies L/S/ Strategie BNP European Govies L/S 19.01.27	OTC ¹⁾ EUR	144.397.440,00				-457.920,38	0,00
	Total Return SWAP Strategie BNP Global Dividend/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 12.06.26	OTC ¹⁾ USD	74.423.551,20				5.080.323,06	0,04
	Total Return SWAP Strategie BofA Equity Relative Volatility/ Strategie BofA Equity Relative Volatility 29.05.26	OTC ¹⁾ EUR	153.594.364,32				-1.092.390,77	-0,01
	Total Return SWAP Strategie BOFA INFRASTRUCTURE/euroSTR Euro Short-Term Rate 05.02.27	OTC ¹⁾ EUR	255.432.000,00				6.901.167,27	0,04
	Total Return SWAP Strategie BOFA US Small Cap Value/Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 23.02.27	OTC ¹⁾ USD	68.118.000,00				-3.926.871,74	-0,02
	Total Return SWAP Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde/ Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde 29.05.26	OTC ¹⁾ EUR	89.186.020,00				-631.329,57	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	130.119.520,00				489.759,46	0,00
	Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs European Financials L/S/Strategie Goldman Sachs European Financials L/S 05.02.	OTC ¹⁾ EUR	100.666.494,30				-1.541.102,35	-0,01
	Total Return SWAP Strategie GS Cash Extraction/Strategie GS Cash Extraction 05.11.26	OTC ¹⁾ USD	354.267.270,00				-13.743.961,87	-0,09
	Total Return SWAP Strategie GS EQUITY OPPORTUNITIES/ Strategie GS EQUITY OPPORTUNITIES 05.02.27	OTC ¹⁾ USD	56.216.078,03				-142.307,53	0,00
	Total Return SWAP Strategie JP Cyber Security/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 11.12.26	OTC ¹⁾ USD	97.204.450,00				-21.743.725,94	-0,14
	Total Return SWAP Strategie JP Defense/US Federal Funds Rate Intraday 16.03.27	OTC ¹⁾ USD	92.581.198,00				-5.623.654,86	-0,04
	Total Return SWAP Strategie JP Overlay DU1106/Strategie JP Overlay DU1106 20.11.26	OTC ¹⁾ USD	91.296.300,00				15.449.526,62	0,10
	Total Return SWAP Strategie MS Alphas MAN/Sterling Overnight Index Aver. SONIA 16.06.26	OTC ¹⁾ GBP	41.213.227,04				-3.969.014,00	-0,02
	Total Return SWAP Strategie MS Energy Transition/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 26.02.27	OTC ¹⁾ USD	40.709.468,00				-1.882.050,54	-0,01
	Total Return SWAP Strategie MS European Equity MS L/S/ Strategie MS European Equity MS L/S 02.06.26	OTC ¹⁾ EUR	209.376.260,76				-1.877.540,53	-0,01
	Total Return SWAP Strategie MS European Industrials L/S/ Strategie MS European Industrials L/S 05.06.26	OTC ¹⁾ EUR	46.151.888,10				-351.256,44	0,00
	Total Return SWAP Strategie MS MS Long Short Financials/ Strategie MS MS Long Short Financials 02.06.26	OTC ¹⁾ EUR	64.505.870,00				-822.240,00	-0,01
	Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 19.05.26	OTC ¹⁾ USD	516.062.456,00				-29.022.925,20	-0,19
	Total Return SWAP Strategie UBS Overlay DU1106/Strategie UBS Overlay DU1106 20.11.26	OTC ¹⁾ USD	37.496.560,00				-1.186.598,35	-0,01
Summe Total Return Swaps							-30.199.162,34	-0,19
Credit Default Swaps								
Protection Seller								
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S4S 5Yr Index CDS v.26(2031)	OTC ¹⁾ EUR	100.000.000,00				1.393.598,00	0,01
Summe der Credit Default Swaps							1.393.598,00	0,01

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Swaption

Call on Swaption SLMBKK9D Februar 2027/3,4	OTC ¹⁾	EUR	74.600.000,00				2.341.992,40	0,02
Call on Swaption SLMBKK9E Februar 2027/3,6	OTC ¹⁾	EUR	-74.600.000,00				-1.588.830,80	-0,01
Call on Swaption SLMUVH53 September 2027/4,08	OTC ¹⁾	USD	-579.200.000,00				-1.273.425,57	-0,01
Call on Swaption SLMUVH54 September 2027/4,47	OTC ¹⁾	USD	124.900.000,00				890.919,36	0,01
Call on Swaption SLNCOS7C November 2026/3,25	OTC ¹⁾	EUR	326.700.000,00				4.285.977,30	0,03
Call on Swaption SLNCOS7D November 2026/3,5	OTC ¹⁾	EUR	-326.700.000,00				-2.893.908,60	-0,02
Call on Swaption SLNTQ8A9 Februar 2027/3,33	OTC ¹⁾	EUR	41.400.000,00				1.503.855,00	0,01
Call on Swaption SLOHNEZ1 Mai 2026/2,8	OTC ¹⁾	EUR	109.300.000,00				3.101.496,80	0,02
Call on Swaption SLOHNEZJ Mai 2026/2,95	OTC ¹⁾	EUR	-191.275.000,00				-3.586.980,08	-0,02
Call on Swaption SL3I2PZ7 September 2026/2,85	OTC ¹⁾	EUR	205.800.000,00				2.802.584,40	0,02
Call on Swaption SL3I2PZ8 September 2026/3,05	OTC ¹⁾	EUR	-308.700.000,00				-2.957.654,70	-0,02
Call on Swaption SL8PBPA1 Dezember 2027/4,45	OTC ¹⁾	USD	-1.868.000.000,00				-6.385.022,13	-0,04
Call on Swaption SL8BP9U Dezember 2027/3,7	OTC ¹⁾	USD	934.000.000,00				6.547.971,53	0,04
Put on Swaption SLL6ITXD Juni 2026/2,12	OTC ¹⁾	EUR	1.640.000.000,00				129.560,00	0,00
Put on Swaption SLL6ITXE Juni 2026/1,97	OTC ¹⁾	EUR	-3.280.000.000,00				-118.080,00	0,00
Put on Swaption SLMBKK9F Februar 2027/2,9	OTC ¹⁾	EUR	-74.600.000,00				-2.534.758,80	-0,02
Put on Swaption SLMBKK9G Februar 2027/2,8	OTC ¹⁾	EUR	74.600.000,00				2.065.599,40	0,01
Put on Swaption SLNCOS7E November 2026/2,75	OTC ¹⁾	EUR	-326.700.000,00				-885.683,70	-0,01
Put on Swaption SLNCOS7F November 2026/2,55	OTC ¹⁾	EUR	326.700.000,00				528.273,90	0,00
Put on Swaption SLNTQ8AA Februar 2027/2,78	OTC ¹⁾	EUR	41.400.000,00				1.114.115,40	0,01
Put on Swaption SLNTQ8A8 Februar 2027/3,03	OTC ¹⁾	EUR	-41.400.000,00				-1.833.937,20	-0,01
Put on Swaption SLPYK3L4 Januar 2027/2,5	OTC ¹⁾	USD	1.271.750.000,00				965.872,10	0,01
Put on Swaption SLPYK3L5 Januar 2027/2	OTC ¹⁾	USD	-1.271.750.000,00				-568.484,72	0,00
Summe Swaption							1.651.451,29	0,02

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ⁵⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	144.033.486,59				144.033.486,59	0,93
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	650.543,54				650.543,54	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	18.645.644,42				11.087.378,50	0,07
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	46.079.334,59				28.663.432,81	0,18
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	5.563.197,04				6.010.368,45	0,04
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	13.045.095,43				14.934.282,12	0,10
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	96.322.142,74				10.663.951,59	0,07
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	6.802.775.430,56				37.119.984,67	0,24
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	757,17				375,08	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	81.720.322,48				70.931.622,67	0,46
Summe der Bankguthaben						324.095.426,02	2,09

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

						324.095.426,02	2,09
--	--	--	--	--	--	-----------------------	-------------

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen aus Margin Konten	EUR	102.190.296,53				102.190.296,53	0,66
Zinsansprüche	EUR	14.056.967,11				14.056.967,11	0,09
Dividendenansprüche	EUR	3.056.907,83				3.056.907,83	0,02
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	320.796,77				320.796,77	0,00
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	4.073.938,85				4.073.938,85	0,03
Summe sonstige Vermögensgegenstände						123.698.907,09	0,80

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-19.266.563,03				-19.266.563,03	-0,12
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-15.955.411,34				-15.955.411,34	-0,10
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-10.338.991,52				-10.338.991,52	-0,07
Verbindlichkeiten aus erfolgsabhängiger Vergütung	EUE	-67.967.094,84				-67.967.094,84	-0,44
Abgrenzung Pauschalgebühr	EUR	-2.762.095,29				-2.762.095,29	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-18.033,66				-18.033,66	0,00

Summe sonstige Verbindlichkeiten

						-116.308.189,68	-0,75
--	--	--	--	--	--	------------------------	--------------

Fondsvermögen

						15.527.089.317,59	100,00
--	--	--	--	--	--	--------------------------	---------------

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

Anteilwert	EUR	140,77
Umlaufende Anteile	STK	110.297.866,586

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,21
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,43

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 befristet	unbefristet	Gesamt
DE0001030708	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	EUR	45.000.000		40.133.700,00	40.133.700,00
DE0001102465	0,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2029)	EUR	125.000.000		116.976.250,00	116.976.250,00
EU000A1GDD4	1,200 % European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.15(2045)	EUR	13.000.000		8.587.410,00	8.587.410,00
XS2022084367	1,625 % CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	2.500.000		2.350.800,00	2.350.800,00
ES0224244113	3,125 % Mapfre S.A. EMTN Reg.S. v.26(2032)	EUR	800.000		779.088,00	779.088,00
XS3073596341	3,250 % Equinix Europe 2 Financing Co. LLC Green Bond v.25(2029)	EUR	1.500.000		1.476.900,00	1.476.900,00
XS2967738597	3,250 % Hera S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2031)	EUR	201.000		197.989,02	197.989,02
DE000A382988	3,250 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR	3.400.000		3.371.610,00	3.371.610,00
FR001400XRB3	3,250 % Pernod-Ricard S.A. EMTN Reg.S. v.25(2032)	EUR	2.400.000		2.320.464,00	2.320.464,00
XS3087812833	3,250 % Philip Morris International Inc. v.25(2032)	EUR	3.100.000		3.014.843,00	3.014.843,00
XS3060780973	3,276 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.25(2032)	EUR	1.398.000		1.365.720,18	1.365.720,18
XS3010301185	3,410 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR	2.300.000		2.224.882,00	2.224.882,00
FR001400YPS6	3,438 % Danone S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)	EUR	2.100.000		2.070.642,00	2.070.642,00
XS3232968985	3,500 % Compass Group Plc. EMTN Reg.S. v.26(2035)	EUR	1.100.000		1.067.561,00	1.067.561,00
FR001400WK95	3,500 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.25(2028)	EUR	1.700.000		1.702.499,00	1.702.499,00
FR0014014MO1	3,500 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2032)	EUR	2.200.000		2.155.076,00	2.155.076,00
XS2875106168	3,518 % Zimmer Biomet Holdings Inc. v.24(2032)	EUR	2.091.000		2.040.439,62	2.040.439,62
XS3074495790	3,625 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v.25(2032)	EUR	1.500.000		1.495.080,00	1.495.080,00
FR001400QZ47	3,625 % Edenred SE Reg.S. v.24(2032)	EUR	1.700.000		1.674.483,00	1.674.483,00
XS3010675695	3,625 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2036)	EUR	2.000.000		1.944.400,00	1.944.400,00
XS2572476864	3,625 % New York Life Global Funding EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	500.000		498.800,00	498.800,00
XS3195124204	3,625 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2032)	EUR	2.400.000		2.333.304,00	2.333.304,00
XS2809270072	3,650 % General Mills Inc. v.24(2030)	EUR	2.200.000		2.194.060,00	2.194.060,00
XS2986720907	3,706 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2035)	EUR	2.701.000		2.671.478,07	2.671.478,07
XS3280519318	3,750 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.26(2036)	EUR	3.061.000		2.984.352,56	2.984.352,56
XS2582814039	3,750 % British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	700.000		702.149,00	702.149,00
FR001400RMM3	3,750 % Crédit Agricole S.A. Fix-to-Float Social Bond v.24(2031)	EUR	900.000		900.900,00	900.900,00
FR001400IIR9	3,750 % La Poste EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	3.000.000		3.025.560,00	3.025.560,00
XS2561748711	3,750 % Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. v.22(2030)	EUR	2.900.000		2.910.324,00	2.910.324,00
XS3249928394	3,750 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2032)	EUR	2.000.000		1.956.300,00	1.956.300,00
XS2579284469	3,875 % ACEA S.p.A. Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	1.968.000		1.993.662,72	1.993.662,72
XS3285687219	3,875 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN Reg.S. v.26(2033)	EUR	1.700.000		1.653.522,00	1.653.522,00
XS3022388980	3,875 % Lumo Kredit Oyj Reg.S. Green Bond v.25(2032)	EUR	2.000.000		1.906.060,00	1.906.060,00
FR001400KKM2	3,875 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.23(2035)	EUR	2.600.000		2.585.310,00	2.585.310,00
XS3310459931	3,950 % Akelius Residential Property AB EMTN Reg.S. v.26(2031)	EUR	1.850.000		1.806.599,00	1.806.599,00
XS3069320714	3,985 % NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.25(2036)	EUR	3.700.000		3.656.118,00	3.656.118,00
XS2777442281	4,000 % Booking Holdings Inc. v.24(2044)	EUR	3.000.000		2.686.200,00	2.686.200,00
XS3232959729	4,000 % Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.25(2045)	EUR	900.000		847.989,00	847.989,00
XS2810794680	4,000 % Prologis Euro Finance LLC v.24(2034)	EUR	2.000.000		1.976.200,00	1.976.200,00
XS2782803147	4,000 % WPP Finance 2013 EMTN Reg.S. v.24(2033)	EUR	2.760.000		2.649.710,40	2.649.710,40
XS2588859376	4,110 % East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2043)	EUR	2.000.000		1.912.480,00	1.912.480,00
DE000A3829D0	4,125 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	EUR	600.000		606.240,00	606.240,00
XS3286670537	4,200 % Hemsö Fastighets AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.26(2058)	EUR	3.000.000		2.887.110,00	2.887.110,00
XS2536941656	4,250 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	EUR	2.500.000		2.558.525,00	2.558.525,00
XS2806377268	4,250 % Goodman Australia Fin Pty Ltd. Reg.S. v.24(2030)	EUR	600.000		607.986,00	607.986,00
DE000A3829J7	4,250 % Vonovia SE Social Bond v.24(2034)	EUR	1.700.000		1.701.819,00	1.701.819,00
XS2739054489	4,506 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2033)	EUR	567.000		580.568,31	580.568,31
XS2573712044	4,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	EUR	1.400.000		1.452.220,00	1.452.220,00
XS3090092233	4,625 % Stellantis NV EMTN Reg.S. v.25(2035)	EUR	3.805.000		3.612.923,60	3.612.923,60
XS2680745382	4,668 % National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	1.800.000		1.875.168,00	1.875.168,00
FR001400QR88	4,750 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2044)	EUR	500.000		493.705,00	493.705,00
XS3100773996	4,875 % SES S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)	EUR	4.000.000		3.953.280,00	3.953.280,00
XS2558022591	5,125 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2033)	EUR	3.200.000		3.262.464,00	3.262.464,00
XS3206365150	5,125 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	2.000.000		1.937.360,00	1.937.360,00
FR001400SMT6	5,625 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	EUR	1.000.000		1.023.750,00	1.023.750,00
XS3197749479	5,750 % Achmea BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.400.000		1.305.752,00	1.305.752,00
XS2630490717	6,500 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2084)	EUR	2.900.000		3.069.128,00	3.069.128,00
IE00B3F81R35	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	EUR	1.089.710		128.553.088,70	128.553.088,70
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					400.282.003,18	400.282.003,18

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
XS3290526568	0,000% Contego CLO XV DAC CDO Cl.C FRN Reg.S. v.26(2040)	1,00000
XS3299544984	0,000% Fortuna Consumer Loan Abs 2026-1 DAC FRN ABS Reg.S. Cl.B v. 26(2037)	1,00000
XS3306613723	0,000% Hambridge Euro CLO 2 Designated Activity Company Cl. C Reg.S. FRN CDO v.26(2039)	1,00000
XS0300468385	2,310% Resloc UK 2007-1 Plc. Cl.A3A FRN MBS v.07(2043)	0,17162
XS3137704600	2,558% Fortuna Consumer Loan ABS A 2025-2 Designated Activity Company Cl. Reg.S. FRN ABS v.25(2035)	1,00000
XS2758919836	2,570% BL Consumer Issuance Platform II S.à.r.l. FRN ABS Reg.S. Cl.A v. 24(2041)	1,00000
IT0005630741	2,622% Koromo Italy S.r.l. , Compartment II Cl.A Reg.S. FRN ABS v. 25(2032)	0,76949
XS3277625839	2,625% DOMI 2026-1 Cl. A Reg.S. FRN CDO v.26(2057)	1,00000
FR0014005MQ2	2,626% BPCE Home Loans FCT 24-G Cl. A Reg.S. FRN MBS v.24(2058)	0,90779
IT0005638256	2,627% Marzio Finance S.r.l. Cl. Reg.S. FRN ABS v.25(2050)	0,83567
XS3280494223	2,636% Jubilee Place 9 Cl. A Reg.S. FRN CDO v.26(2061)	1,00000
IT0005490963	2,684% Quarzo Srl FRN ABS Cl.A v.22(2028)	0,02717
XS2698003568	2,688% Aurorus 2023 B.V. Cl. 1A Reg.S. FRN ABS v.23(2049)	0,56073
IT0005598351	2,699% Brignole CO 2024 S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN ABS v.24(2042)	0,47015
XS3041224471	2,726% Domi 2025-1 B.V. Cl. A Reg.S. FRN MBS v.25(2057)	0,88082
IT0005585895	2,728% Sunrise Spv 95 Srl Cl.A1 ABS Reg.S. FRN v.24(2049)	0,56803
XS1758464090	2,766% St. Paul's CLO III DAC Cl.3RX AR Reg.S CLO v.18(2032)	0,12004
IT0005609638	2,768% Sunrise SPV Z70 SRL Cl.A1 FRN ABS Reg.S. v.24(2049)	0,85869
XS1725823204	2,770% Madison Park Euro Funding X DAC Cl.A1 Reg.S. FRN CDO v. 18(2030)	0,93505
IT0005676595	2,770% Youni Italy 2025-2 S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN ABS v.25(2036)	0,90439
IT0005598161	2,784% Marzio Finance S.r.l. Cl.A FRN Reg.S. ABS v.24(2049)	0,66570
XS1718484402	2,786% St. Paul's CLO VIII DAC Cl.A Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0,13924
IT0005584955	2,787% Marzio Finance S.r.l.CLA FRN REG.S. ABS v.24(2049)	0,65465
IT0005670903	2,791% GoldenBar(Securitisation)S.r.l. Cl. A1 Reg.S. FRN ABS v.25(2044)	0,91958
PTTGU10M0029	2,820% TAGUS Sociedade de Titul de Cred S.A. Cl.A ABS FRN Reg.S. v. 22(2039)	0,41863
XS2331766217	2,846% OCP Euro CLO 2019-3 Designated Activity Company Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.21(2033)	0,90148
XS2345038983	2,876% Arbour CLO II DAC Cl.ARR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2987888026	2,877% Jubilee Place 7 Cl. A Reg.S. FRN MBS v.25(2062)	0,81783
XS3231912554	2,887% Golden Ray SA, Compartment 2 Cl. A Reg.S. FRN ABS v.26(2058)	0,89916
FR001400R8L4	2,890% Noria DE 2024 Cl. B FRN ABS v.24(2043)	0,72538
XS2398387741	2,890% SC Germany S.A.Compartment Consumer 2021-1 Cl.B FRN ABS v. 21(2035)	0,67761
XS2346330827	2,896% Fair Oaks Loan Funding 2 DAC Cl.AR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0,99990
XS2607420432	2,930% Vecht Residential 2023-1 BV Cl.A FRN MBS Reg.S. v.23(2058)	0,74185
XS2290520555	2,934% Euro Galaxy CLO BV Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0,99893
XS2798860206	2,940% SC Germany SA Compartment Consumer 2024-1 Cl. B Reg.S. FRN ABS v.24(2038)	0,85214
XS2060908477	2,946% Ares European CLO VIII B.V. Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	0,45484
IT0005700262	2,947% Quarzo S.r.l.(2026) FRN ABS Cl.A v.26(2043)	1,00000
ES0305923023	2,950% Santander Consumer Spain Auto 2025-1 Cl. B Reg.S. FRN ABS v. 25(2043)	0,93997
IT0005644569	2,960% Quarzo S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN ABS v.25(2042)	0,83444
XS2439759130	2,963% Sound Point Euro CLO II Funding Cl. AR DAC CDO Reg.S. FRN v. 22(2036)	1,00000
XS3219354605	2,974% Fairbridge 2025-1 Cl. A Reg.S. FRN MBS v.25(2061)	0,89756
XS2415430722	2,986% Hayfin Emerald CLO VIII DAC Cl.A1 FRN CLO Reg.S. v.21(2035)	1,00000
ES0305565022	2,990% Autonoria Spain Cl. C Reg.S. FRN ABS v.21(2039)	0,16265
XS2905556390	3,008% Hill FL 2024-2 FL Cl. B Reg.S. FRN ABS v.24(2032)	0,80127
XS2388928728	3,016% ARBOUR CLO VIII DESIGNATED ACTIVITY COMPANY Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
FR001400FVE6	3,090% Autonoria DE 2023 Cl. B Reg.S. FRN ABS v.23(2043)	0,30907
XS2239091320	3,090% SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 Cl. B FRN Reg.S. ABS v.20(2034)	0,08326
IT0005542946	3,100% Quarzo 2023-1 CIA2 FRN Reg.S. ABS v.23(2039)	0,33859
XS2368815713	3,106% ALBACORE EURO CLO I DAC Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS3166284516	3,107% Jubilee Place 8 Cl. B Reg.S. FRN MBS v.25(2062)	1,00000
ES0306017015	3,111% BBVA Consumer 2026-1, F.T. Cl. B Reg.S. FRN ABS v.26(2039)	1,00000
IT0005652174	3,121% Golden Bar Securitisation Srl 2025-1 Cl. B Reg.S. ABS v.25 (2044)	0,91008
XS2415465942	3,126% Jubilee Place 3 Cl. B MBS v. 22(2059)	1,00000
IT0005597460	3,128% Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 SRL Cl. B Reg.S. FRN ABS v. 24(2036)	0,65697
XS2996843772	3,216% ARINI 5X Cl. A Reg.S. FRN CDO v.25(2039)	1,00000
XS2698004020	3,258% Aurorus 2023 B.V. Cl. 1B Reg.S. FRN ABS v.23(2049)	0,56073
FR0014009BG0	3,261% Harmony French Home Loans FCT 2022-1 Cl. A Reg.S. FRN MBS v.22(2062)	1,00000

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

PTTGCCOM0013	3,270% TAGUS - SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Cl. 2 C Reg.S. FRN ABS v.21(2038)	0,29692
XS3003307892	3,286% Logicleane II Euro CLO DAC Cl. A Reg.S. v.25(2038)	1,00000
PTLSNUOM0004	3,290% Ares Lusitani STC SA Cl. 2B FRN ABS v.21(2035)	0,17761
XS2398388129	3,290% SC Germany S.A.Compartment Consumer 2021-1 Cl.C FRN ABS v. 21(2035)	0,67761
XS1833624379	3,384% Madison Park Euro Funding VIII DAC Cl.11X B1 Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	1,00000
XS2910514301	3,476% Fortress Credit Europe BSL 2024-1 Cl.A Reg.S. FRN CLO v. 24(2038)	1,00000
XS3036079948	3,566% AlbaCore Euro CLO VII Designated Activity Company Cl. A2 Reg.S. FRN CDO v.25(2038)	1,00000
XS1718485557	3,676% St. Paul's CLO VIII DAC Cl.C FRN Reg.S. CDO v.17(2030)	1,00000
XS2239091593	3,690% SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 Cl. C FRN Reg.S. ABS v.20(2034)	0,08325
XS3136843003	3,696% Cairn CLO XX DAC FRN CLO Reg.S. Cl. A2 v.25(2038)	1,00000
XS2570116231	3,738% Dutch Property Finance 2023-1 Cl. B Reg.S. FRN CMO v.22(2064)	1,00000
XS2996843939	3,766% ARINI 5X Cl. B Reg.S. FRN CDO v.25(2039)	1,00000
XS3003308197	3,916% Logicleane II Euro CLO DAC Cl. B1 Reg.S. v.25(2038)	1,00000
PTTGU20M0010	3,920% TAGUS Sociedade de Titul de Cred S.A. Cl.B ABS FRN Reg.S. v. 22(2039)	0,41863
XS2345039528	4,016% Arbour CLO II DAC Cl.CRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2982105764	4,016% Aurium CLO XIII DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v.25(2038)	1,00000
XS2337069574	4,016% CVC Cordatus Loan Fund VIII Designated Activity Company Cl. CRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS3006169844	4,126% Jubilee CLO 2025-XXX DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.25(2038)	1,00000
XS2822577776	4,150% DOMI 2024-1 D Reg.S. FRN MBS v.24(2056)	1,00000
XS2978783871	4,166% Armada Euro CLO V II DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.25(2039)	1,00000
XS2988633918	4,180% CVC Cordatus Loan Fund X-R Cl.CR Reg.S. FRN CLO v.25(2038)	1,00000
XS2395962231	4,216% BlueMountain 2021-2 CLO DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	1,00000
XS2402415959	4,216% Hayfin Emerald CLO III DAC Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	1,00000
XS3029435248	4,216% Sound Point EO CLO IV Fdg DAC EO-FLR Nts 2025(25/39)CR Reg.S	1,00000
XS2368817172	4,226% ALBACORE EURO CLO I DAC Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2364592332	4,226% BlackRock European CLO XI DAC Reg.S. Cl.C FRN CLO v.21(2034)	1,00000
XS2066882973	4,226% Cairn CLO BV Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.19(2030)	1,00000
XS3025433056	4,230% Rockford Tower Europe CLO 2025-1 DAC Cl. C Reg.S. FRN CLO v. 25(2037)	1,00000
XS2912340036	4,280% BBAME 5X Cl.C Reg.S. v.24(2038)	1,00000
XS3148252250	4,334% Armada Euro CLO IX DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.25(2039)	1,00000
XS3093345661	4,358% CVC Cordatus Loan Fund V Designated Activity Company Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.25(2039)	1,00000
XS2310114041	4,376% Aurium CLO V DAC Cl. CR FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2314306791	4,376% Rockford Tower Europe CLO 2021 Cl.C Reg.S FRN CDO v. 21(2034)	1,00000
XS2305240413	4,380% Euro-Galaxy III CLO BV Cl. CRRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2439759486	4,383% Sound Point Euro CLO II Funding Cl. CR DAC CDO Reg.S. FRN v. 22(2036)	1,00000
XS3247633681	4,393% OCP Euro CLO 2017-1 DAC Cl. CRR Reg.S. FRN CLO v.26(2038)	1,00000
XS2326455552	4,416% Avoca CLO XIII DAC Cl.CRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2411139145	4,433% Oak Hill European Credit Partners V DAC Cl.CR Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	1,00000
XS2458324279	4,438% Dutch Property Finance 2022-1 Cl. D Reg.S. FRN MBS v.22(2059)	1,00000
XS3298850622	4,443% BBAME CLO I DAC Reset Cl. C-RR Reg.S. FRN CDO v.26(2039)	1,00000
XS2073823705	4,466% BlueMountain Fuji EUR CLO V DAC Cl. C Reg.S. FRN CDO v. 19(2033)	1,00000
XS2317276397	4,484% Newhaven CLO DAC CDO Reg.S. Cl.CR v.21(2034)	1,00000
XS2929933153	4,516% North Westerly IX ESG CLO Cl. C Reg.S. FRN v.24(2038)	1,00000
XS2491646662	4,538% Dutch Property Finance 2022-2 BV Class D FRN Reg.S. CMO v. 22(2057)	1,00000
XS2910515613	4,676% Fortress Credit Europe BSL 2024-1 Cl.C Reg.S. FRN CLO v. 24(2038)	1,00000
ES0305652028	4,740% Autonoria Spain 2022 FT Cl.C ABS FRN v.22(2040)	0,33106
XS2988667064	4,916% Harvest CLO XXXIV DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.25(2038)	1,00000
XS2345040021	5,016% Arbour CLO II DAC Cl.DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2344781849	5,016% Avoca CLO XXIV Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	1,00000
XS3199353718	5,016% CIFC European Funding CLO II DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v. 25(2039)	1,00000
XS2337070234	5,016% CVC Cordatus Loan Fund VIII Designated Activity Company Cl. DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS3006169927	5,026% Jubilee CLO 2025-XXX DAC Cl.D-1 Reg.S. FRN CDO v.25(2038)	1,00000
XS2339924024	5,080% Sound Point Euro CLO I Funding DAC Cl.D CDO Reg.S. FRN v. 21(2034)	1,00000
XS2902695803	5,116% Avoca CLO XXVIII DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.24(2037)	1,00000
XS2374582737	5,116% Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

XS3226013954	5,169% Anchorage Capital Europe CLO 13 DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v. 26(2039)	1,00000
XS2929409550	5,206% Contego CLO XI DAC CDO Cl.DR FRN Reg.S. v.24(2038)	1,00000
XS3111885854	5,216% Arbour CLO XII DAC EO-FLR Nts 2025(38) Cl.D Reg.S	1,00000
XS2370638566	5,216% CIFC European Funding CLO I DAC Cl.DR FRN CLO Reg.S. v. 21(2032)	1,00000
XS3201136366	5,216% Fidelity Grand Harbour CLO 2023-2 DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.25(2039)	1,00000
XS2366719768	5,230% Henley CLO IV Designated Activity Company Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2585849297	5,248% Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC Cl.C ABS FRN Reg.S. v. 23(2033)	0,75657
XS2378719798	5,256% Cordatus Loan Fund IX DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2331767538	5,326% OCP Euro CLO 2019-3 Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2033)	1,00000
XS2396623238	5,350% AlbaCore EURO CLO III DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS3093345745	5,408% CVC Cordatus Loan Fund V Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.25(2039)	1,00000
XS2966424447	5,416% Armada Euro CLO IV-X DAC Cl.DR FRN Reg.S. CLO v.25(2038)	1,00000
XS2872284570	5,416% Cairn CLO XVIII DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.24(2037)	1,00000
XS2929933401	5,416% North Westerly IX ESG CLO Cl. D Reg.S. FRN v.24(2038)	1,00000
XS2858067981	5,454% Armada Euro II DAC Cl. D-R Reg.S. FRN CLO v.24(2037)	1,00000
XS3109830128	5,483% Jubilee CLO 2023-XXVII DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.25(2038)	1,00000
XS3192354002	5,488% Tikehau CLO XIV Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.25(2038)	1,00000
XS3121855632	5,516% Signal Harmonic CLO I DAC Cl.DR FRN CDO Reg.S. v.25(2038)	1,00000
XS3013059319	5,526% Cairn CLO XVII DAC Cl.DR FRN CDO v.25(2039)	1,00000
XS3309088824	5,527% CVC Cordatus Loan Fund XV DAC 15X Cl.DRR Reg.S. FRN CLO v. 26(2039)	1,00000
XS2951581151	5,530% Jubilee CLO 2018-XX DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.24(2038)	1,00000
XS2841160547	5,566% Arini European CLO III DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.24(2037)	1,00000
XS2290521017	5,634% Euro Galaxy CLO BV Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2482886046	5,690% SC Germany S.A., Compartment Consumer 2022-1 Class C Reg.S. FRN ABS v.22(2036)	0,70132
XS2936116453	5,730% Oaktree Capital Management (Europe) CL.DR Reg.S. FRN CLO v. 24(2038)	1,00000
XS3201141366	7,416% Fidelity Grand Harbour CLO 2023-2 DAC Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.25(2039)	1,00000
XS2020693805	7,876% CIFC European Funding CLO I DAC Cl.E FRN CLO v.19(2032)	1,00000
XS2966424520	7,916% Armada Euro CLO IV-X DAC Cl.ER FRN Reg.S. CLO v.25(2038)	1,00000
XS2060911000	8,346% Ares European CLO VIII BV Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	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 31.03.2026 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2026
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2026

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,681700 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,873500 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,472300 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,032500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	183,264500 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,607600 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	2,018700 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,221500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,974200 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,925600 = 1 Euro (EUR)
US-amerikanischer Dollar	USD	1,152100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CBT	Chicago Board of Trade
CME	Chicago Mercantile Exchange

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

EUX	EUREX, Frankfurt
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
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

Cayman Inseln

KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	STK	232.800,00	232.800,00
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	STK	0,00	24.128,00
KYG596691041	Meituan	STK	0,00	103.320,00
US81141R1005	Sea Ltd. ADR	STK	6.978,00	24.499,00
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK	68.445,00	68.445,00

China

CNE100006WS8	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	STK	83.302,00	83.302,00
--------------	--	-----	-----------	-----------

Dänemark

US6701002056	Novo-Nordisk AS ADR	STK	69.286,00	69.286,00
--------------	---------------------	-----	-----------	-----------

Deutschland

DE000A1EWWW	Gadidas AG	STK	1.241,00	19.136,00
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	0,00	233.268,00
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK	54.697,00	54.697,00
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	0,00	124.811,00
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	12.791,00	12.791,00
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	1.360,00	20.331,00
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	88.373,00	206.612,00
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	0,00	11.358,00
DE000RENK730	RENK Group AG	STK	67.508,00	67.508,00

Frankreich

FR0000130452	Eiffage S.A.	STK	5.195,00	56.380,00
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	3.767,00	22.361,00
FR0010411983	Scor SE	STK	71.742,00	71.742,00
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	0,00	176.035,00
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	3.984,00	49.087,00
FR0010282822	Vusion S.A.	STK	13.001,00	13.001,00

Großbritannien

GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners Plc.	STK	0,00	67.294,00
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	STK	230.129,00	230.129,00
GB00BM8PJY71	NatWest Group Plc.	STK	20.711,00	960.531,00

Irland

IE00BLP1HW54	AON Plc.	STK	0,00	16.684,00
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	STK	0,00	15.475,00
IE000R94NGM2	James Hardie Industries Plc.	STK	180.701,00	180.701,00
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	305,00	10.129,00
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies Plc.	STK	610,00	13.591,00

Israel

IL0011334468	CyberArk Software Ltd.	STK	8.590,00	8.590,00
--------------	------------------------	-----	----------	----------

Japan

JP3122400009	Advantest Corporation	STK	84.793,00	84.793,00
JP3802400006	Fanuc Corporation	STK	149.774,00	149.774,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
JP3711600001	Nippon Sanso Holdings Coporation	STK		113.755,00	113.755,00
JP3164720009	Renesas Electronics Corporation	STK		270.830,00	270.830,00
Kanada					
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	STK		1.556,00	1.556,00
CA36168Q1046	GFL Environmental Inc.	STK		21.250,00	119.340,00
Niederlande					
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	STK		8.771,00	8.771,00
NL0013654783	Prosus NV	STK		42.445,00	89.633,00
Schweiz					
CH0013841017	Lonza Group AG	STK		2.754,00	2.754,00
CH0311864901	VAT Group AG	STK		5.591,00	5.591,00
Spanien					
ES06445809V1	Iberdrola S.A. BZR 26.01.26	STK		91.354,00	91.354,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	STK		12.701,00	12.701,00
US0378331005	Apple Inc.	STK		0,00	77.633,00
US0495601058	Atmos Energy Corporation	STK		22.402,00	22.402,00
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK		91,00	1.015,00
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	STK		1.627,00	18.252,00
US1725731079	Circle Internet Group Inc.	STK		12.876,00	12.876,00
US1844961078	Clean Harbors Inc.	STK		18.364,00	18.364,00
US21037T1097	Constellation Energy Corporation	STK		167,00	20.049,00
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc.	STK		0,00	15.034,00
US23331A1097	D.R.Horton Inc.	STK		8.131,00	8.131,00
US5324571083	Eli Lilly and Co.	STK		0,00	5.538,00
US29261A1007	Encompass Health Corporation	STK		30.218,00	30.218,00
US29444U7000	Equinix Inc.	STK		26,00	3.721,00
US1651677353	Expand Energy Corporation	STK		27.092,00	27.092,00
US4435106079	Hubbell Inc.	STK		11.425,00	11.425,00
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK		11.284,00	51.331,00
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	STK		5.362,00	12.973,00
US46222L1089	IonQ Inc.	STK		40.996,00	40.996,00
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	STK		0,00	14.769,00
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK		71.681,00	71.681,00
US65473P1057	NISOURCE Inc.	STK		61.758,00	61.758,00
US69608A1088	Palantir Technologies Inc.	STK		8.067,00	8.067,00
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK		0,00	17.877,00
US7811541090	Rubrik Inc.	STK		61.356,00	61.356,00
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK		0,00	4.697,00
US85208M1027	Sprouts Farmers Market Inc.	STK		49.350,00	49.350,00
US8716071076	Synopsys Inc.	STK		11.004,00	11.004,00
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK		6.264,00	71.084,00
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK		0,00	27.317,00
US9120081099	US Foods Holding Corporation	STK		23.905,00	74.204,00
US9224751084	Veeva System Inc.	STK		6.026,00	6.026,00
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK		128,00	12.142,00
US9467841055	Waystar Holding Corporation	STK		105.105,00	105.105,00
US9497461015	Wells Fargo & Co.	STK		0,00	63.815,00
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS2578472339	4,625% AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.23(2029)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS2555925218	5,750% AIB Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2029)	EUR		0,00	1.900.000,00
BE6364525640	3,875% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.25(2038)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS2315784715	0,750% APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR		0,00	3.000.000,00
ES0305452015	3,084% Autonoria Spain Cl. B Reg.S. FRN ABS v.19(2032) ¹⁾	EUR		0,00	1.100.000,00
ES0305452023	3,484% Autonoria Spain Cl. C Reg.S. FRN ABS v.19(2032) ¹⁾	EUR		0,00	15.500.000,00
XS1890843581	7,533% Bain Capital Euro CLO 18-2 DAC Cl.E FRN CDO v.18(2032) ¹⁾	EUR		0,00	3.850.000,00
XS1663012208	4,042% Bain Capital Euro CLO 2017-1 DAC CDO Cl.C FRN Reg.S. v.17(2030) ¹⁾	EUR		0,00	4.000.000,00
FR001400FBN9	3,875% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		0,00	3.800.000,00
XS3034598394	4,616% Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2037) ¹⁾	EUR		0,00	2.800.000,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS2595418596	4,250% BASF SE EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR		0,00	2.300.000,00
XS2630111719	4,625% Bayer AG EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2805361560	3,750% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR		0,00	4.000.000,00
FR001400SAJ2	4,159% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034) ¹⁾	EUR		0,00	2.600.000,00
XS2620585658	3,773% BP Capital Markets B.V. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		0,00	3.900.000,00
XS2708354811	4,750% CA Auto Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR		0,00	2.100.000,00
FR001400D0F9	4,125% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.22(2028)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS2819338091	2,629% Citigroup Inc. EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.24(2028) ¹⁾	EUR		0,00	3.400.000,00
XS0239140025	0,750% Colonial SFL SOCIMI S.A. EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR		0,00	3.000.000,00
DE000CZ45Y63	2,625% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2028)	EUR		0,00	1.200.000,00
XS3040316385	3,500% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)	EUR		0,00	2.400.000,00
FR001400PGC0	4,375% Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2036) ¹⁾	EUR		0,00	2.300.000,00
XS1823356909	4,256% CVC Cordatus Loan Fund III DAC FRN CLO Reg.S. Cl.CRR v.18(2032) ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1641530024	7,094% CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. ER Reg.S. FRN CLO v.17(2030) ¹⁾	EUR		0,00	4.099.000,00
XS1899143694	5,238% CVC Cordatus Loan Fund XII DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2032) ¹⁾	EUR		0,00	3.500.000,00
XS1899143777	7,388% CVC Cordatus Loan Fund XII DAC Cl.E Reg.S. FRN CDO v.18(2032) ¹⁾	EUR		0,00	3.300.000,00
XS2833394161	3,750% Diageo Finance Plc. EMTN Reg.S. v.24(2044)	EUR		0,00	3.400.000,00
XS2560328648	4,625% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2033) ¹⁾	EUR		0,00	3.200.000,00
XS2123019064	3,979% Dornier 2020-1C Reg.S. FRN MBS v.20(2052) ¹⁾	EUR		0,00	600.000,00
XS3032045398	4,000% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.25(2040)	EUR		0,00	2.200.000,00
XS2747766090	3,500% EDP Servicios Financieros España S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	EUR		0,00	1.700.000,00
XS2791960664	4,125% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2044)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS2747600018	3,375% E.ON SE Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR		0,00	2.700.000,00
AT0000A3FY07	4,000% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2035) ¹⁾	EUR		0,00	3.000.000,00
AT0000A32562	4,000% Erste Group Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2031)	EUR		0,00	3.100.000,00
XS3003232272	4,000% Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.25(2032)	EUR		0,00	2.100.000,00
XS2585848992	4,447% Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC Cl.B ABS FRN Reg.S. v.23(2033) ¹⁾	EUR		0,00	2.100.000,00
XS2975301438	3,700% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.25(2031)	EUR		0,00	2.300.000,00
FR001400KU89	2,720% Ginkgo Personal Loans 2023 Cl.A1 FRN MBS Reg.S. v.23(2044) ¹⁾	EUR		0,00	5.000.000,00
XS2828685631	5,750% Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS3175869737	3,875% Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.25(2028)	EUR		4.100.000,00	4.100.000,00
DE000HCB0CC8	3,500% Hamburg Commercial Bank AG EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR		0,00	1.800.000,00
XS1692039545	2,904% Harvest CLO XII Cl.AR Reg.S. CDO v.17(2030) ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
XS3168266958	3,750% Heimstadten Bostad AB EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2031)	EUR		2.600.000,00	2.600.000,00
XS2461271236	2,609% Hill FL 2022-1 BV Cl.A Reg.S. ABS FRN v.22(2030) ¹⁾	EUR		0,00	4.500.000,00
DE000A383PT8	3,875% HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH Social Bond v.24(2030)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2597113989	4,752% HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2028)	EUR		0,00	3.100.000,00
XS3017216097	3,500% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.25(2034)	EUR		0,00	3.200.000,00
XS2856698126	3,450% John Deere Capital Corporation EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR		0,00	2.900.000,00
XS2324406359	4,516% Jubilee Place 2021-1 B.V. Cl. C Reg.S. FRN MBS v.21(2058) ¹⁾	EUR		0,00	3.323.000,00
FR001400NDQ2	3,875% Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.24(2033)	EUR		0,00	1.700.000,00
XS2582195207	4,000% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR		0,00	2.800.000,00
XS3017208235	3,000% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. v.25(2032)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS1907542606	2,826% Magoi 2019-1 Cl. B Reg.S. FRN ABS v.19(2029) ¹⁾	EUR		0,00	1.900.000,00
DE000A3LSYH6	3,250% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR		0,00	2.800.000,00
XS2575973776	3,875% National Grid Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR		0,00	2.700.000,00
XS3014215324	3,000% Nationwide Building Society EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR		0,00	3.600.000,00
XS2590621103	4,125% NBN Co Ltd. Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR		0,00	3.600.000,00
XS3077018714	3,875% Nexi S.p.A. EMTN Reg.S. v.25(2031)	EUR		1.400.000,00	1.400.000,00
XS2806495896	3,875% NV Nederlandse Gasunie EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2044)	EUR		0,00	1.800.000,00
DK0030045703	4,000% Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		0,00	3.400.000,00
XS2411137289	3,004% Oak Hill European Credit Partners V DAC Cl.AR Reg.S. FRN CDO v.21(2035) ¹⁾	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2886118079	3,250% OMV AG EMTN Reg.S. v.24(2031)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS2591029876	3,750% Orsted A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR		0,00	2.600.000,00
XS2470180774	3,391% Pepper Iberia Unsecured 2022 DAC Cl.B ABS v.22(2032) ¹⁾	EUR		0,00	4.000.000,00
XS2580271596	3,875% Prologis Euro Finance LLC EMTN v.23(2030)	EUR		0,00	2.000.000,00
FR001400U4M6	3,375% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)	EUR		0,00	2.600.000,00
XS2696780464	4,375% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS2584685387	4,125% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	EUR		0,00	1.800.000,00
XS2899636935	6,000% SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054) ¹⁾	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS2583600791	3,750% Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. v.23(2028)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS2937308067	4,000% Stellantis NV EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2827708145	3,875% Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v.24(2044)	EUR		0,00	3.000.000,00
FR001400TG54	4,125% TDF Infrastructure SAS Reg.S. v.24(2031)	EUR		0,00	1.800.000,00
FR001400M2G2	5,750% Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR		0,00	1.900.000,00
XS2589828941	3,625% Telia Company AB EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR		0,00	3.800.000,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS2607193435	3,625% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR		0,00	4.600.000,00
XS2804565435	3,500% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)	EUR		0,00	3.400.000,00
XS1680962088	4,761% Tikehau CLO Cl. 3X D III BV Reg.S. FRN CLO v.17(2030) ¹⁾	EUR		0,00	1.500.000,00
XS2572989817	3,500% Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		0,00	4.000.000,00
FR0014005G71	3,571% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR		0,00	2.400.000,00
XS2535724772	4,000% Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR		0,00	3.800.000,00
AT000B122155	4,750% Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	EUR		0,00	3.000.000,00
AT000B122270	5,750% Volksbank Wien AG Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034) ¹⁾	EUR		0,00	1.600.000,00
XS2837886105	3,291% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.24(2027) ¹⁾	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2626343375	3,625% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR		0,00	3.100.000,00
IT0005276958	2,426% 2017 Popolare Bari RMBS S.r.l. Cl. A Reg.S. FRN MBS v.17(2058) ¹⁾	EUR		0,00	37.760.000,00

GBP

XS0311693484	4,364% Eurohome UK Mortgages 2007-2 A3 Reg.S. FRN MBS v.17(2044) ¹⁾	GBP		0,00	5.000.000,00
--------------	--	-----	--	------	--------------

Zertifikate

Großbritannien

DE000A1EK0H1	Db Etc Plc./Platin Unze (EUR) Zert. v.10(2060)	STK		0,00	265.323,00
--------------	--	-----	--	------	------------

Schweiz

CH1101594245	UBS AG/UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR Total Return Zert. v. 21(2199)	STK		0,00	9.001,00
--------------	---	-----	--	------	----------

Vereinigte Staaten von Amerika

DE000P29REC4	BNP Paribas Issuance BV/RICI Enhanced Copper Index (Total Return) (USD) Zert. v. 19(2199)	STK		160.000,00	160.000,00
CH0388001924	UBS AG (London Branch)/Bloomberg Commodity Copper Subindex EUR Monthly Hedged TR Index Zert. Perp.	STK		0,00	163.840,00
CH0388001973	UBS AG/Bloomberg Commodity Silver Subindex EUR Monthly Hedged TR Index Zert. v.17(2199)	STK		0,00	123.021,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2331322250	4,409% Adagio IV-X CLO Ltd. Cl. C Reg.S. FRN CDO v.21(2029) ¹⁾	EUR		0,00	3.500.000,00
XS1710464329	3,395% Adagio VI CLO DAC Cl.A Reg.S. FRN CDO v.17(31) ¹⁾	EUR		0,00	9.000.000,00
FR001400XZV4	3,750% Aéroports de Paris S.A. EMTN Reg.S. v.25(2036)	EUR		0,00	2.900.000,00
XS3065241195	3,500% Alliander NV EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2037)	EUR		1.700.000,00	1.700.000,00
XS2384413311	0,366% Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS2342626376	2,866% Aurium CLO VIII DAC Cl. A Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ¹⁾	EUR		0,00	6.000.000,00
XS2931242569	3,941% Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2036)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2344625129	2,897% BBAM European CLO I Designated Activity Company Cl.A Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ¹⁾	EUR		0,00	5.000.000,00
XS3170738879	6,590% BBVA Global Markets B.V./Heidelberg Materials AG Reverse CV v.25(2026)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS2585932275	3,553% Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.23(2029)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2459521121	6,336% BlackRock European CLO XIII DAC Reg.S. Cl.D FRN CDO v.22(2034) ¹⁾	EUR		0,00	2.800.000,00
XS1763157176	3,158% Cairn CLO IX BV Cl.B1 FRN Reg.S. CDO v.18(2032) ¹⁾	EUR		0,00	2.700.000,00
XS1763158497	3,658% Cairn CLO IX BV Cl.C FRN Reg.S. CDO v.18(2031) ¹⁾	EUR		0,00	2.500.000,00
XS2350606559	4,866% Cairn CLO X B.V. Euro CLO CRNCL 10X Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.21(2031) ¹⁾	EUR		0,00	1.300.000,00
XS2726256113	4,375% CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR		0,00	1.800.000,00
XS2125925102	5,026% CIBC European Funding CLO II DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.20(2033) ¹⁾	EUR		0,00	3.250.000,00
XS3133230725	6,000% Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A./adidas AG Reg.S. Reverse CV v.25(2025)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS3133238116	6,500% Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A./Deutsche Bank AG Reg.S. Reverse CV v.25(2025)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS3156908629	6,500% Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A./Legrand S.A. Reg.S. Reverse CV v.26(2026)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS3156209705	7,000% Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A./Stora Enso Oyj Reg.S. Reverse CV v.25(2026)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS1785846699	3,576% Contego CLO III BV 3X EUR CLCR FRN Reg.S. v.18(2030) ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
FR0013516184	1,625% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025) ¹⁾	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1640929094	4,974% CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. DR Reg.S. FRN CLO v.17(2030) ¹⁾	EUR		0,00	3.300.000,00
DE000A383KA9	4,500% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2035)	EUR		0,00	1.200.000,00
DE000A4DE982	7,125% Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		0,00	3.000.000,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
DE000DU61VM0	6,500% DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main/ adidas AG Reverse CV v.26(2026)	EUR		2.100.000,00	2.100.000,00
DE000DY3ZH9	0,000% DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main/ Dte. Lufthansa AG Reverse CV v.26(2026)	EUR		2.100.000,00	2.100.000,00
XS2325161946	4,409% ELM Park CLO I DAC Cl.BRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ¹⁾	EUR		0,00	5.000.000,00
AT0000A3M597	6,375% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS3110850347	2,875% Eurobank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2028)	EUR		800.000,00	800.000,00
DK0030555156	2,625% Euronext NV Reg.S. v.25(2028)	EUR		1.900.000,00	1.900.000,00
EU000A4EG039	0,000% Europäische Union Reg.S. v.25(2055)	EUR		4.000.000,00	4.000.000,00
XS2473717028	4,131% Fortuna Consumer Ln ABS 22-1 EO-FLR Notes 22(31.31) C Reg.S ¹⁾	EUR		0,00	9.000.000,00
XS3036647777	3,750% Fresenius Medical Care AG EMTN Reg.S. v.25(2032)	EUR		2.300.000,00	2.300.000,00
FR0014011PT9	3,375% Gecina S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2035)	EUR		4.800.000,00	4.800.000,00
XS2113147537	5,185% GLG EURO CLO VI Cl.C Reg.S. FRN CDO v.20(2027) ¹⁾	EUR		0,00	1.500.000,00
FR001400PT46	5,000% Groupe des Assurances du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2044)	EUR		0,00	2.100.000,00
XS2059852041	8,189% Harvest CLO XVII DAC Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.19(2032) ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2931248848	3,875% Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR		0,00	3.000.000,00
DE000A30VG09	2,625% Heraeus Fin Reg.S. v.22(2027)	EUR		0,00	3.000.000,00
FR001400ZRC6	4,375% Icade S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2035)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS2919102207	3,250% Informa Plc. EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR		0,00	2.800.000,00
XS3193980151	7,000% J.P. Morgan Structured Products BV/Infineon Technologies AG Reverse CV v.25(2026)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS3193974428	6,500% J.P. Morgan Structured Products BV/UniCredit S.p.A. Reverse CV v.25(2026)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
FR0014012ZD0	3,750% Klépierre S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2037)	EUR		3.400.000,00	3.400.000,00
DE000LB4XHX4	6,750% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS3244863729	3,771% mBank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2032)	EUR		800.000,00	800.000,00
XS2486285294	2,375% McDonald's Corporation Reg.S. v.22(2029)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS2589712996	4,157% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		0,00	4.300.000,00
XS1736667301	2,754% Oak Hill European Credit Partners IV Ltd. FRN Cl.A-1R Reg.S. CDO v. 18(2032) ¹⁾	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1736671089	4,524% Oak Hill European Credit Partners IV Ltd. FRN Cl.D-R Reg.S. CDO v.18(2032) ¹⁾	EUR		0,00	2.500.000,00
XS2010035397	4,516% OCP Euro CLO 2017-1 Cl. CR Reg.S. FRN CLO v.19(2033) ¹⁾	EUR		0,00	4.500.000,00
XS3104529048	4,343% Prosus NV Reg.S. v.25(2035)	EUR		1.400.000,00	1.400.000,00
FR0014012ST1	6,125% RCI Banque S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS3097936176	3,875% Realty Income Corporation v.25(2035)	EUR		2.400.000,00	2.400.000,00
FR0014011276	2,625% RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 25(2029)	EUR		1.300.000,00	1.300.000,00
XS2743711298	3,625% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)	EUR		0,00	2.300.000,00
XS2310797696	1,125% Simon International Finance S.C.A. Reg.S. v.21(2033)	EUR		0,00	5.000.000,00
FR0014012ID6	3,750% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2033)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
FR001400SZ86	5,000% Sogecap S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2045)	EUR		0,00	1.400.000,00
XS1648274964	4,151% St. Paul V Cl.C1 R Reg.S. CLO FRN v.17(2030) ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2443749648	2,750% Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2083) ¹⁾	EUR		0,00	1.700.000,00
XS2997534768	3,150% T-Mobile USA Inc. v.25(2032)	EUR		0,00	3.500.000,00
DE000UBS0M40	6,000% UBS AG/Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reverse CV v.25(2026)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
DE000UBS0NCO	7,000% UBS AG/SAP SE Reverse CV v.25(2026)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
FR0014012J64	4,750% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		3.300.000,00	3.300.000,00
FR001400Y8Z5	4,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
DE000UNOUXD2	7,000% UniCredit Bank GmbH/ASML Holding NV Reverse CV v.25(2025)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
DE000UN12J14	6,500% UniCredit Bank GmbH/Compagnie de Saint-Gobain S.A. Reverse CV v. 25(2026)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
DE000UN0UXC4	6,000% UniCredit Bank GmbH/Dte. Börse AG Reverse CV v.25(2026)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
DE000UN0SN66	7,000% UniCredit Bank GmbH/Michelin et Cie S.C.p.A. Reverse CV v.25(2026)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
DE000UN175P8	6,500% UniCredit Bank GmbH/Volkswagen AG Reverse CV v.25(2026)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS3171593661	4,125% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2035)	EUR		4.000.000,00	4.000.000,00
XS3071335478	5,994% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ¹⁾	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
DE000A30VQB2	5,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2125179254	4,116% Voya Euro CLO III DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.20(2033) ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2819335311	4,250% W.P. Carey Inc. v.24(2032)	EUR		0,00	1.900.000,00
XS2941598786	3,700% W.P. Carey Inc. v.24(2034)	EUR		0,00	1.600.000,00
USD					
USG00709AQ14	9,331% ABPCI Direct Lending Fund CLO I Ltd. Cl.D-RR Reg.S. FRN CLO v.21(2033) ¹⁾	USD		0,00	4.000.000,00
USG1834FAJ87	7,316% Canyon Capial CLO 2016-2 Cl.D Cl.D-R Reg.S. FRNCLO v.18(2028) ¹⁾	USD		0,00	2.000.000,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

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

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR0013536224	3,371% Harmony French Home Loans FCT 2020-2 Cl. B Reg.S. FRN MBS v.20(2061) ¹⁾	EUR		0,00	3.500.000,00
DE000UN2SUG1	7,000% UniCredit Bank GmbH/ASML Holding NV Reverse CV v.26(2026)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
DE000UN2SUF3	7,000% UniCredit Bank GmbH/Deutsche Bank AG Reverse CV v.26(2026)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
DE000UN097Z3	6,500% UniCredit Bank GmbH/Merck KGaA Reverse CV v.25(2025)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
DE000UN2SUH9	6,000% UniCredit Bank GmbH/Merck KGaA Reverse CV v.26(2026)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
DE000UN2CS34	6,000% UniCredit Bank GmbH/Moncler S.p.A. Reverse CV v.25(2026)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
DE000UN2CS42	6,500% UniCredit Bank GmbH/Scor SE Reverse CV v.25(2026)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
DE000UN097Y6	8,000% UniCredit Bank GmbH/TUI AG Reverse CV v.25(2025)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
DE000UN2Z1J3	8,000% UniCredit Bank GmbH/TUI AG Reverse CV v.26(2026)	EUR		2.100.000,00	2.100.000,00

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU1832180779	UniInstitutional Structured Credit	ANT		0,00	90.552,00
LU2380122288	UniThemen Defensiv A	ANT		0,00	200.000,00

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1021293185	AB FCP I - Mortgage Income Portfolio	ANT		0,00	1.248.882,00
LU0188167505	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	ANT		0,00	60.000,00
DE000A3ERMA3	Berenberg Guardian	ANT		8.573,00	23.451,00
LU1163202150	Bluebay Financial Capital Bond Fund	ANT		0,00	230.000,00
LU0823414809	BNP Paribas Funds Clean Energy Solutions	ANT		29.614,00	29.614,00
IE000P8MXLM2	CIFC Global Floating Rate Credit Fund	ANT		0,00	12.000,00
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	ANT		632,00	3.902,00
IE00BYPJR538	GAM Star Income	ANT		0,00	2.037.449,00
IE00B6TLWG59	GAM Swiss Re Cat Bond	ANT		0,00	12.857.000,00
LU2753836787	Global Contrarian Long/short Fund	ANT		11.844,00	23.897,00
LU2004359829	IP Fonds - IP Bond-Select	ANT		0,00	385.358,00
LU1890810903	Kempen International Funds - Global Listed Infrastructure Fund	ANT		0,00	10.459,00
IE0009VSI0P3	KL5 Scopia Market Neutral Equity Fund	ANT		19.007,00	46.593,00
IE00BFNWY275	Lord Abbett Global Funds I plc - Lord Abbett Short Duration Income Fund/Ireland	ANT		0,00	7.929.394,00
IE00BYVQ5433	Man Funds PLC - Man Pan-European Equity Growth	ANT		0,00	162.148,00
IE00BWB5FJ00	Man Funds VI PLC - Man European Mid-Cap Equity Alternative	ANT		874,00	18.253,00
IE00B78FDY06	Nomura US High Yield Bond Fund	ANT		0,00	45.000,00
IE00BD1DGZ57	PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	ANT		0,00	50.000,00
LU2049314532	Schroder GAIA Helix	ANT		0,00	329.656,00
IE00BFY85P45	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund	ANT		0,00	19.198.103,00
LU3004454206	UBS Lux Infrastructure Equity	ANT		0,00	18.720,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	294.575
Basiswert(e) SEK/EUR Devisenkurs	SEK	1.027.304
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	639.118

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) AUD/EUR Devisenkurs	AUD	575.756
Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs	CAD	863.462
Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	349.820
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	147.529.213
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	82.901

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

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

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	350.649
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	530.658
Basiswert(e) MSCI Emerging Markets Index	USD	180.813
Basiswert(e) S&P ASX 200 Index	AUD	332.558
Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	356.226
Basiswert(e) S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index	CAD	667.140
Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	142.176.481

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	1.754.377
------------------------------	-----	-----------

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	134.523
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	982.323
Basiswert(e) BRD Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe	EUR	161.693
Basiswert(e) BRD Euro-Schatz 2Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	712.106
Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	1.966.318
Basiswert(e) Großbritannien Long Gilt 10Yr 4% Synth. Anleihe	GBP	43.942
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	85.507
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	759.935
Basiswert(e) US T-Bond 2Yr 6% Synth. Anleihe	USD	556.318
Basiswert(e) US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	USD	693.574

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	725.509
Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	1.963.281
Basiswert(e) Frankreich Euro-OAT 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	84.087

Rentenindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Barc.MSCI EURO Corp SRI TR Un. Index (Gross Return) (EUR)	EUR	1.190.928
Basiswert(e) Bloomberg Barclays Liquidity Screened Euro HY Index	EUR	244.010

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index, STOXX Europe 600 Price Index	EUR	14.764
---	-----	--------

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	923
--	-----	-----

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	823
--	-----	-----

Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	904
--	-----	-----

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	336
--	-----	-----

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

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

Swaps

Protection Seller

Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S44 5Yr Index CDS v.26(2030), BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S44 5Yr Index CDS v.26(2030), BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe S44 5Yr Index CDS v.26(2030), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), /euroSTR Euro Short-Term Rate, euroSTR Euro Short-Term Rate/, J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S44 5Yr Index CDS v.26(2030), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S44 5Yr Index CDS v.26(2030), Total Return SWAP Strategie BNP EU Defense & Infrastruktur/euroSTR Euro Short-Term Rate 24.03.26, Total Return SWAP Strategie BofA Equity Relative Volatility/Strategie BofA Equity Relative Volatility 20.06.25, Total Return SWAP Strategie BOFA INFRASTRUCTURE/ euroSTR Euro Short-Term Rate 04.02.26, Total Return SWAP Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde/Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde 11.11.25, 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 Goldman Sachs European Financials L/S/Strategie Goldman Sachs European Financials L/S 19.01., Total Return SWAP Strategie MS European Equity MS L/S/Strategie MS European Equity MS L/S 17.06.25, Total Return SWAP Strategie MS MS Long Short Financials/Strategie MS MS Long Short Financials 22.01.26	EUR	300.000		
---	-----	---------	--	--

Protection Buyer

Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S44 5Yr Index CDS v.26(2030), BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S44 5Yr Index CDS v.26(2030), BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe S44 5Yr Index CDS v.26(2030), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), /euroSTR Euro Short-Term Rate, euroSTR Euro Short-Term Rate/, J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S44 5Yr Index CDS v.26(2030), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S44 5Yr Index CDS v.26(2030), Total Return SWAP Strategie BNP EU Defense & Infrastruktur/euroSTR Euro Short-Term Rate 24.03.26, Total Return SWAP Strategie BofA Equity Relative Volatility/Strategie BofA Equity Relative Volatility 20.06.25, Total Return SWAP Strategie BOFA INFRASTRUCTURE/ euroSTR Euro Short-Term Rate 04.02.26, Total Return SWAP Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde/Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde 11.11.25, 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 Goldman Sachs European Financials L/S/Strategie Goldman Sachs European Financials L/S 19.01., Total Return SWAP Strategie MS European Equity MS L/S/Strategie MS European Equity MS L/S 17.06.25, Total Return SWAP Strategie MS MS Long Short Financials/Strategie MS MS Long Short Financials 22.01.26	EUR	565.000		
---	-----	---------	--	--

Zinsswaps

Basiswert(e) /Canada Overnight Repo Rate Av. (CORRA)	CAD	108.275		
Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S44 5Yr Index CDS v.26(2030), BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S44 5Yr Index CDS v.26(2030), BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe S44 5Yr Index CDS v.26(2030), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), /euroSTR Euro Short-Term Rate, euroSTR Euro Short-Term Rate/, J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S44 5Yr Index CDS v.26(2030), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S44 5Yr Index CDS v.26(2030), Total Return SWAP Strategie BNP EU Defense & Infrastruktur/euroSTR Euro Short-Term Rate 24.03.26, Total Return SWAP Strategie BofA Equity Relative Volatility/Strategie BofA Equity Relative Volatility 20.06.25, Total Return SWAP Strategie BOFA INFRASTRUCTURE/ euroSTR Euro Short-Term Rate 04.02.26, Total Return SWAP Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde/Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde 11.11.25, 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 Goldman Sachs European Financials L/S/Strategie Goldman Sachs European Financials L/S 19.01., Total Return SWAP Strategie MS European Equity MS L/S/Strategie MS European Equity MS L/S 17.06.25, Total Return SWAP Strategie MS MS Long Short Financials/Strategie MS MS Long Short Financials 22.01.26	EUR	1.561.705		

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) eured Overnight Financing Rate (SOFR)/, Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 24.04.25, Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 23.01.26, Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 23.10.25, Total Return SWAP ICE BofA 1-10 Year US Municipal Securities Index/Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 12.08.25, Total Return SWAP Strategie BNP Global Dividend/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 12.06.25, Total Return SWAP Strategie GS Cash Extraction/Strategie GS Cash Extraction 01.07.26, Total Return SWAP Strategie GS Cash Extraction/Strategie GS Cash Extraction 06.03.26, Total Return SWAP Strategie GS Cash Extraction/Strategie GS Cash Extraction 26.05.26, Total Return SWAP Strategie GS Cash Extraction/Strategie GS Cash Extraction 30.06.26, Total Return SWAP Strategie GS Commodity Beta/Strategie GS Commodity Beta 23.07.25, Total Return SWAP Strategie GS EQUITY OPPORTUNITIES/Strategie GS EQUITY OPPORTUNITIES 29.05.26, Total Return SWAP Strategie GS Long Cyber Security/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 16.05.25, Total Return SWAP Strategie GS Long Cyber Security/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 19.05.26, Total Return SWAP Strategie JP Cyber Security/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 10.12.25, Total Return SWAP Strategie JP Defense/US Federal Funds Rate Intraday 10.11.26, Total Return SWAP Strategie JP Overlay DU1106/Strategie JP Overlay DU1106 21.11.25, Total Return SWAP Strategie JP Single Stocks Intraday Momentum/Strategie JP Single Stocks Intraday Momentum 20.10.26, Total Return SWAP Strategie MS Chinese New Year/Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 09.02.27, Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 15.05.25, Total Return SWAP Strategie UBS Overlay DU1106/Strategie UBS Overlay DU1106 21.11.25	USD	79.513		

Total Return Swaps

Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S44 5Yr Index CDS v.26(2030), BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S44 5Yr Index CDS v.26(2030), BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe S44 5Yr Index CDS v.26(2030), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v. 25(2030), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v. 25(2030), iEuroSTR Euro Short-Term Rate, euroSTR Euro Short-Term Rate/, J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S44 5Yr Index CDS v.26(2030), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S44 5Yr Index CDS v.26(2030), Total Return SWAP Strategie BNP EU Defense & Infrastruktur/euroSTR Euro Short-Term Rate 24.03.26, Total Return SWAP Strategie BofA Equity Relative Volatility/Strategie BofA Equity Relative Volatility 20.06.25, Total Return SWAP Strategie BOFA INFRASTRUCTURE/ euroSTR Euro Short-Term Rate 04.02.26, Total Return SWAP Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde/Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde 11.11.25, 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 Goldman Sachs European Financials L/S/Strategie Goldman Sachs European Financials L/S 19.01., Total Return SWAP Strategie MS European Equity MS L/S/Strategie MS European Equity MS L/S 17.06.25, Total Return SWAP Strategie MS MS Long Short Financials/Strategie MS MS Long Short Financials 22.01.26	EUR	973.953		
Basiswert(e) Total Return SWAP Strategie MS Alphas MAN/Sterling Overnight Index Aver. SONIA 16.06.26, Total Return SWAP Strategie MS Alphas MAN/Strategie MS Alphas MAN 16.06.26	GBP	95.203		
Basiswert(e) eured Overnight Financing Rate (SOFR)/, Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 24.04.25, Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 23.01.26, Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 23.10.25, Total Return SWAP ICE BofA 1-10 Year US Municipal Securities Index/Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 12.08.25, Total Return SWAP Strategie BNP Global Dividend/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 12.06.25, Total Return SWAP Strategie GS Cash Extraction/Strategie GS Cash Extraction 01.07.26, Total Return SWAP Strategie GS Cash Extraction/Strategie GS Cash Extraction 06.03.26, Total Return SWAP Strategie GS Cash Extraction/Strategie GS Cash Extraction 26.05.26, Total Return SWAP Strategie GS Cash Extraction/Strategie GS Cash Extraction 30.06.26, Total Return SWAP Strategie GS Commodity Beta/Strategie GS Commodity Beta 23.07.25, Total Return SWAP Strategie GS EQUITY OPPORTUNITIES/Strategie GS EQUITY OPPORTUNITIES 29.05.26, Total Return SWAP Strategie GS Long Cyber Security/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 16.05.25, Total Return SWAP Strategie GS Long Cyber Security/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 19.05.26, Total Return SWAP Strategie JP Cyber Security/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 10.12.25, Total Return SWAP Strategie JP Defense/US Federal Funds Rate Intraday 10.11.26, Total Return SWAP Strategie JP Overlay DU1106/Strategie JP Overlay DU1106 21.11.25, Total Return SWAP Strategie JP Single Stocks Intraday Momentum/Strategie JP Single Stocks Intraday Momentum 20.10.26, Total Return SWAP Strategie MS Chinese New Year/Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 09.02.27, Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 15.05.25, Total Return SWAP Strategie UBS Overlay DU1106/Strategie UBS Overlay DU1106 21.11.25	USD	7.242.173		

Swaption

Call on Swaption SLGOSEVD September 2026/2,55	EUR	2.523
Call on Swaption SLGOSEVE September 2026/2,75	EUR	2.607
Call on Swaption SLQ4JCBK Januar 2026/3,25	EUR	163
Call on Swaption SLQ4JCBL Januar 2026/3,45	EUR	55
Call on Swaption SLQ4JCCU April 2026/3,64	USD	561
Call on Swaption SLQ4JCCV April 2026/3,84	USD	279
Call on Swaption SL3IC3CP August 2026/2,32	EUR	1.073
Call on Swaption SL3IC3CQ August 2026/2,56	EUR	1.407
Call on Swaption SL76A6NF Mai 2026/3,6	USD	1.628
Call on Swaption SL76A6NG Mai 2026/3,45	USD	1.572

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Call on Swaption SL769NES März 2026/2,88	EUR	935		
	Call on Swaption SL769NET März 2026/2,97	EUR	629		
	Call on Swaption SL769NF3 März 2026/3,1	EUR	342		
	Call on Swaption SL8BPB4D März 2026/2,225	EUR	673		
	Call on Swaption SL8BPB4E März 2026/2,67	EUR	1.977		
	Call on Swaption SL8BPB4F März 2026/2,77	EUR	1.163		

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	2.696
4,250 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	EUR	12.541
3,750 % Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR	15.277
3,875 % ACEA S.p.A. Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	19.648
5,750 % Achmea BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.398
3,750 % Aéroports de Paris S.A. EMTN Reg.S. v.25(2036)	EUR	11.058
5,250 % AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2031)	EUR	20.785
3,750 % AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2033)	EUR	8.101
3,750 % AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2033)	EUR	5.637
5,750 % AIB Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2029)	EUR	1.978
4,000 % Air Products & Chemicals Inc. Green Bond v.23(2035)	EUR	6.052
3,950 % Akelius Residential Property AB EMTN Reg.S. v.26(2031)	EUR	2.953
3,500 % Alliander NV EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2037)	EUR	1.687
4,000 % Alphabet Inc. v.25(2054)	EUR	2.187
3,750 % Amcor UK Finance Plc. v.25(2033)	EUR	5.797
2,750 % Amprion GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2029)	EUR	1.502
3,875 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.25(2038)	EUR	1.742
4,300 % AT & T Inc. v.23(2034)	EUR	7.505
2,875 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.25(2028)	EUR	8.278
3,410 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR	31.775
3,706 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2035)	EUR	14.638
5,125 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	2.231
5,125 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.000
4,875 % Ayvens S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	9.667
4,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2036)	EUR	21.743
4,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	EUR	7.982
3,625 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v.25(2032)	EUR	1.532
3,625 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v.25(2032)	EUR	511
4,875 % Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	EUR	15.099
3,250 % Banque Et Caisse D'Epargne De L'Etat Luxembourg EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2031)	EUR	1.880
3,250 % Banque Et Caisse D'Epargne De L'Etat Luxembourg EMTN Reg.S. v.25(2031)	EUR	697
3,375 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2032)	EUR	2.230
4,125 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	13.796
3,500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.25(2035)	EUR	11.921
4,506 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2033)	EUR	6.703
3,941 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2036)	EUR	6.029
5,375 % B.A.T. Netherlands Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	9.640
BAWAG Group AG	EUR	6.802
4,625 % Bayer AG EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	14.318
3,750 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR	14.426
3,553 % Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.23(2029)	EUR	1.901
3,750 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.242
3,375 % Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.25(2033)	EUR	1.786
BlackRock Asset Management Ireland Ltd.	USD	1.360
BlackRock Asset Management Ireland Ltd.	EUR	777.266
3,500 % Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L. Reg.S. v.26(2031)	EUR	2.593
3,250 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.25(2031)	EUR	17.066
3,750 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.26(2036)	EUR	10.361
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe	USD	715
4,159 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034)	EUR	4.671
3,583 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2031)	EUR	19.027
4,000 % Booking Holdings Inc. v.24(2044)	EUR	9.047
3,875 % Bouygues S.A. Reg.S. v.23(2031)	EUR	3.638

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
3,375 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.26(2031)		EUR	1.599		
4,500 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)		EUR	19.841		
3,625 % Brambles USA Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2033)		EUR	1.357		
3,750 % British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.23(2031)		EUR	3.582		
3,125 % British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.25(2032)		EUR	7.350		
4,375 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2036)		EUR	1.774		
4,375 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)		EUR	3.598		
3,125 % Capgemini SE Reg.S. v.25(2031)		EUR	6.696		
4,125 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.22(2028)		EUR	8.439		
4,750 % CBRE Open-Ended Funds S.C.A. SICAV-SIF EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)		EUR	2.195		
3,000 % Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.26(2031)		EUR	3.968		
3,153 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.24(2028)		EUR	1.957		
3,125 % Coca-Cola Europacific Partners Plc. EMTN Reg.S. v.25(2032)		EUR	7.905		
4,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034)		EUR	1.958		
3,125 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2030)		EUR	4.057		
3,250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)		EUR	2.446		
3,500 % Compass Group Plc. EMTN Reg.S. v.26(2035)		EUR	2.188		
3,250 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2032)		EUR	23.032		
3,750 % Crédit Agricole S.A. Fix-to-Float Social Bond v.24(2031)		EUR	17.677		
4,375 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2036)		EUR	2.415		
4,125 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.23(2031)		EUR	6.750		
3,128 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.25(2030)		EUR	2.319		
4,000 % CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.23(2031)		EUR	2.694		
3,875 % Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2029)		EUR	3.587		
3,438 % Danone S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)		EUR	5.019		
4,125 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)		EUR	8.729		
3,000 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2031)		EUR	2.005		
7,125 % Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	1.523		
Deutsche Börse Commodities GmbH		EUR	1.207		
3,750 % Diageo Finance Plc. EMTN Reg.S. v.24(2044)		EUR	2.834		
3,875 % Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.25(2035)		EUR	7.366		
4,625 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2033)		EUR	6.813		
3,875 % Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2033)		EUR	7.525		
3,850 % Duke Energy Corporation v.22(2034)		EUR	11.408		
4,110 % East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2043)		EUR	3.059		
3,625 % Edenred SE Reg.S. v.24(2032)		EUR	7.403		
5,625 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.		EUR	7.804		
4,750 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2044)		EUR	2.992		
5,850 % Elia Group Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	5.617		
4,000 % EnBW International Finance BV Reg.S. Green Bond v.24(2036)		EUR	7.435		
4,000 % ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.23(2031)		EUR	8.177		
4,500 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	1.403		
4,500 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.		EUR	1.528		
3,875 % E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)		EUR	4.220		
3,375 % E.ON SE Reg.S. Green Bond v.24(2031)		EUR	2.643		
3,250 % Equinix Europe 2 Financing Co. LLC Green Bond v.25(2029)		EUR	2.121		
6,375 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	4.027		
3,250 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2032)		EUR	4.288		
4,000 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2035)		EUR	4.585		
4,000 % Erste Group Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2031)		EUR	3.134		
3,875 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.25(2033)		EUR	6.655		
3,722 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.23(2030)		EUR	2.713		
4,000 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.25(2032)		EUR	5.963		
3,715 % FCC Servicios Medio Ambiente Holding S.A. Reg.S. Green Bond v.24(2031)		EUR	1.048		
4,500 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.23(2033)		EUR	4.446		
3,750 % Fresenius Medical Care AG EMTN Reg.S. v.25(2032)		EUR	6.154		
2,750 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.25(2029)		EUR	2.211		
3,650 % General Mills Inc. v.24(2030)		EUR	5.251		
3,700 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.25(2031)		EUR	1.396		
3,547 % Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)		EUR	34.332		
4,250 % Goodman Australia Fin Pty Ltd. Reg.S. v.24(2030)		EUR	2.228		
4,375 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.24(2030)		EUR	415		
3,875 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.25(2028)		EUR	6.900		
3,875 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.26(2031)		EUR	2.610		
5,000 % Groupe des Assurances du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2044)		EUR	2.169		
3,500 % Hamburg Commercial Bank AG EMTN Reg.S. v.25(2030)		EUR	3.576		
3,500 % Hammerson Plc. EMTN Reg.S. v.25(2032)		EUR	9.738		

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
5,875 % Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float v.22(2043)		EUR	1.716		
4,875 % Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)		EUR	6.677		
3,875 % Heimstadten Bostad AB EMTN Reg.S. v.24(2029)		EUR	12.053		
3,276 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.25(2032)		EUR	5.241		
3,250 % Hera S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2031)		EUR	2.858		
4,250 % Hera S.p.A. Sustainability Linked Bond v.23(2033)		EUR	1.495		
3,875 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH Social Bond v.24(2030)		EUR	3.332		
4,752 % HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2028)		EUR	3.238		
3,608 % HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2033)		EUR	8.136		
HSBC Investment Funds [Luxemburg] S.A.		USD	1.918		
4,375 % Icade S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2035)		EUR	6.661		
3,250 % IDS Financing Plc. EMTN Reg.S. v.25(2029)		EUR	2.209		
5,250 % Imperial Brands Finance Netherlands B.V. EMTN Reg.S. v.23(2031)		EUR	5.399		
3,875 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN Reg.S. v.25(2034)		EUR	4.330		
3,875 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN Reg.S. v.26(2033)		EUR	2.987		
3,250 % Informa Plc. EMTN Reg.S. v.24(2030)		EUR	2.889		
3,125 % ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.26(2032)		EUR	4.095		
4,250 % ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2035)		EUR	7.586		
3,800 % International Business Machines Corporation v.25(2045)		EUR	2.657		
4,125 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2032)		EUR	6.637		
3,500 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.25(2034)		EUR	5.543		
1,963 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)		EUR	5.858		
3,761 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034)		EUR	3.861		
4,375 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2030)		EUR	7.877		
3,750 % Klépierre S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2037)		EUR	5.637		
3,875 % Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.24(2033)		EUR	4.132		
3,750 % La Poste EMTN Reg.S. v.23(2030)		EUR	7.480		
6,750 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	2.390		
2,200 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.19(2029)		EUR	8.421		
0,375 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.21(2031)		EUR	3.102		
3,000 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. v.25(2032)		EUR	4.642		
3,750 % Linde Plc. Reg.S. v.24(2044)		EUR	5.778		
3,625 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2036)		EUR	18.753		
4,625 % Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.24(2028)		EUR	17.491		
3,875 % Lumo Kodit Oyj Reg.S. Green Bond v.25(2032)		EUR	4.147		
3,625 % Magna International Inc. v.25(2031)		EUR	1.263		
3,125 % Mapfre S.A. EMTN Reg.S. v.26(2032)		EUR	1.288		
4,125 % McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2035)		EUR	10.474		
3,250 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2030)		EUR	12.352		
3,250 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2032)		EUR	10.898		
3,875 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054)		EUR	3.633		
3,750 % Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. v.22(2030)		EUR	12.478		
4,636 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)		EUR	10.988		
4,157 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.23(2028)		EUR	23.674		
3,955 % Morgan Stanley EMTN Fix-to-Float v.24(2035)		EUR	9.408		
3,500 % Motability Operations Group Plc. Reg.S. Social Bond v.23(2031)		EUR	10.226		
3,375 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2035)		EUR	5.979		
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München		EUR	5.569		
3,612 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.26(2036)		EUR	6.020		
4,668 % National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. v.23(2033)		EUR	5.084		
3,875 % National Grid Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)		EUR	3.935		
3,000 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. v.25(2030)		EUR	7.800		
3,125 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. v.25(2032)		EUR	13.113		
3,985 % NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.25(2036)		EUR	22.280		
3,625 % New York Life Global Funding EMTN Reg.S. v.23(2030)		EUR	5.203		
3,875 % Nexi S.p.A. EMTN Reg.S. v.25(2031)		EUR	1.413		
4,000 % Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.25(2045)		EUR	8.460		
Novo-Nordisk AS		USD	3.840		
4,000 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.23(2028)		EUR	11.124		
3,250 % OMV AG EMTN Reg.S. v.24(2031)		EUR	4.566		
3,250 % OP Yrityspankki Oyj EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.26(2032)		EUR	9.704		
3,625 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.22(2031)		EUR	8.566		
3,750 % Orsted A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)		EUR	2.589		
4,050 % PepsiCo Inc. v.25(2055)		EUR	11.444		
3,250 % Pernod-Ricard S.A. EMTN Reg.S. v.25(2032)		EUR	28.776		
3,250 % Philip Morris International Inc. v.25(2032)		EUR	14.110		
3,875 % Prologis Euro Finance LLC EMTN v.23(2030)		EUR	4.402		

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
4,625 % ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)		EUR	1.525		
4,375 % ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2036)		EUR	1.470		
Prysmian S.p.A.		EUR	6.304		
3,375 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)		EUR	2.448		
3,750 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.26(2032)		EUR	2.611		
6,125 % RCI Banque S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	5.804		
3,875 % Realty Income Corporation v.25(2035)		EUR	2.034		
3,750 % RELX Finance BV Reg.S. v.23(2031)		EUR	3.141		
RENK Group AG		EUR	1.960		
3,250 % Robert Bosch Finance LLC EMTN Reg.S. v.25(2031)		EUR	14.319		
4,375 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. v.23(2030)		EUR	8.676		
4,125 % RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)		EUR	6.939		
4,875 % SES S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)		EUR	9.645		
3,625 % Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.24(2044)		EUR	5.850		
1,125 % Simon International Finance S.C.A. Reg.S. v.21(2033)		EUR	5.277		
3,750 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. v.23(2028)		EUR	529		
3,500 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2032)		EUR	2.218		
3,625 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2030)		EUR	9.069		
3,750 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.25(2031)		EUR	12.575		
5,000 % Sogecap S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2045)		EUR	2.215		
3,875 % Solvay S.A. Reg.S. v.24(2028)		EUR	4.533		
4,000 % SSE Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)		EUR	6.410		
3,864 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.25(2033)		EUR	1.253		
3,864 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.25(2033)		EUR	7.577		
State Street Global Advisors Europe Ltd.		USD	1.965		
4,000 % Stellantis NV EMTN Reg.S. v.24(2034)		EUR	10.232		
4,500 % Suez S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)		EUR	3.211		
3,875 % Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v.24(2044)		EUR	7.689		
4,125 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2036)		EUR	3.217		
4,125 % TDF Infrastructure SAS Reg.S. v.24(2031)		EUR	1.452		
3,625 % Telia Company AB EMTN Reg.S. v.23(2032)		EUR	11.478		
2,750 % Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2083)		EUR	5.998		
3,375 % Telstra Group Ltd. EMTN Reg.S. v.25(2035)		EUR	8.061		
3,500 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)		EUR	14.055		
3,150 % T-Mobile USA Inc. v.25(2032)		EUR	1.414		
3,800 % T-Mobile USA Inc. v.25(2045)		EUR	13.133		
3,160 % TotalEnergies Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)		EUR	9.355		
4,500 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	5.630		
4,050 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.23(2029)		EUR	3.147		
3,500 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2028)		EUR	12.579		
3,713 % Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2032)		EUR	3.237		
4,375 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)		EUR	4.164		
4,750 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2032)		EUR	2.200		
4,750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	4.429		
3,100 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2031)		EUR	11.979		
Vanguard Group [Ireland] Ltd.		USD	2.553		
Veolia Environnement S.A.		EUR	4.977		
4,250 % Verizon Communications Inc. v.22(2030)		EUR	7.496		
6,500 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2084)		EUR	3.275		
3,625 % Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2031)		EUR	5.321		
3,750 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2032)		EUR	1.391		
3,875 % Volkswagen Financial Services AG Reg.S. Green Bond v.24(2031)		EUR	5.183		
4,125 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2035)		EUR	3.830		
5,000 % Vonovia SE EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)		EUR	5.845		
4,250 % Vonovia SE Social Bond v.24(2034)		EUR	3.482		
VusionGroup S.A.		EUR	3.169		
3,900 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2032)		EUR	9.810		
3,750 % Wendel SE Reg.S. v.25(2033)		EUR	3.012		
3,375 % Wolters Kluwer NV Reg.S. v.25(2032)		EUR	10.978		
4,250 % W.P. Carey Inc. v.24(2032)		EUR	6.401		
4,125 % WPP Finance S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)		EUR	4.489		
4,000 % WPP Finance 2013 EMTN Reg.S. v.24(2033)		EUR	1.954		
3,375 % Wüstenrot Bausparkasse AG Reg.S. v.25(2030)		EUR	5.797		
3,518 % Zimmer Biomet Holdings Inc. v.24(2032)		EUR	2.789		

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN A0RPAM
ISIN DE000A0RPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Unbefristet					
Basiswert(e)					
	BlackRock Asset Management Ireland Ltd.	USD	324		
	BlackRock Asset Management Ireland Ltd.	EUR	59.865		
	3,773 % BP Capital Markets B.V. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	2.375		
	3,875 % Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.25(2035)	EUR	1.815		
	4,000 % EnBW International Finance BV Reg.S. Green Bond v.24(2036)	EUR	2.371		
	3,750 % RELX Finance BV Reg.S. v.23(2031)	EUR	1.572		

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 2025 bis 31. März 2026 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 4,92 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 11.114.626.034,47 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	24.748.280.444,68
---	-----	-------------------

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BNP Paribas S.A., Paris
BofA Securities Europe S.A., Paris
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt
Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt
Société Générale S.A., Paris
Susquehanna International Securities Ltd., Dublin
UBS AG

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	36.229.628,28
Davon:		
Bankguthaben	EUR	36.229.628,28
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,21
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,43

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.
Kleinstes potenzieller Risikobetrag: 2,08 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 3,10 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 2,61 %

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

182,91 %

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

14,10 %

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure	EUR	400.282.003,18
---	-----	----------------

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Banco Santander S.A., Paris
Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
Basler Kantonalbank
BNP Paribas S.A., Paris
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt
Deutsche Bank AG, Frankfurt
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
Jefferies International Ltd., London
J.P. Morgan Securities PLC, London
Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA, Mailand
Morgan Stanley Europe SE, Jefferies International Ltd.
The Bank of Nova Scotia, Toronto
Zürcher Kantonalbank

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	440.902.301,72
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

Schuldverschreibungen	EUR	238.700.470,24
Aktien	EUR	202.201.831,48

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	1.189.885,00
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	140,77
Umlaufende Anteile	STK	110.297.866,586

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	1,81 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2025 bis 31.03.2026 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⁾	0,44 %
--	--------

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 31. März 2026 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten. Der zum 31. März 2026 abgegrenzte Betrag beläuft sich auf 67.967.094,84 EUR (Vorjahr.: 0,00 EUR). In diesem Geschäftsjahr hat sich das Fondsvermögen um insgesamt 67.967.094,84 EUR erfolgsabhängiger Vergütung gemindert.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-30.472.873,22
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		22,77 %
Davon für die Verwahrstelle		19,62 %
Davon für Dritte		57,61 %

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

DE000A0NEKQ8 Aramea Rendite Plus (1,25 %)
DE000A0Q95G3 First Private Systematic Merger Opportunities (0,75 %)
DE000A0Q95N9 FP Artellium Evolution (1,50 %)
DE000A1C81J5 UniInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)
DE000A2AQZX9 TBF Smart Power (1,10 %)
DE000A2QSF49 Aquantum Active Range-US Equity Options (0,15 %)
DE000A3CU5D7 Unithemen Blockchain (1,55 %)
DE000A3ERMA3 Berenberg Guardian (0,75 %)
DE000A41ABS9 Amfleon Short Term Alpha (2,50 %)

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

DE000A41ACX7 FERI Global Select Long Short Fonds (1,19 %)
DE0008490988 DWS Inter Genuss (0,75 %)
DE0009750497 UniDeutschland XS (1,55 %) ²⁾
DE0009757633 UniInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 years ESG (0,35 %)
FR0011510031 Candriam Long Short Credit (0,28 %)
FR0011550177 BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF (0,14 %)
FR0013111382 Echiquier-Echiquier Entrepreneurs (1,35 %)
FR0013192424 Vivienne Investissement - Brehat (1,25 %)
FR0013335502 Amundi ABS Responsible (0,28 %)
IE00BCCW0T67 Muzinich Funds - EmergingMarketsShortDuration Fund (0,50 %)
IE00BDB53K54 Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund (1,00 %)
IE00BDVNNV63 Wisdomtree Enhanced Commodity EX-Agriculture UCITS ETF (0,35 %)
IE00BD1DGZ57 PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund (0,50 %)
IE00BD1QXD16 Trium UCITS Platform PLC-Trium Multi Strategy UCITS Fund (1,25 %)
IE00BFNWY275 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 %)
IE00BFXS0C71 CIM Dividend Income Fund (0,85 %)
IE00BFY85P45 Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund (0,80 %)
IE00BF199699 GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund (0,20 %)
IE00BH3ZBB87 Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund (0,90 %)
IE00BH7Y7M45 Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II (0,75 %)
IE00BJ7HNK78 Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund (0,70 %)
IE00BKLTRK46 Twelve Cat Bond Fund (0,60 %)
IE00BKLVXN81 Vanguard Investment Series PLC - Emerging Markets Bond Fund (0,45 %)
IE00BKPSV56 Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (0,20 %)
IE00BKXBC696 Sphereinvest Global Ucits IcaV - Sphereinvest Global Credit Strategies Fund (0,80 %)
IE00BKX8G809 FTGF ClearBridge Infrastructure Value Fund (0,60 %)
IE00BK7ZSW59 CIFC Credit Funds ICAV - CIFC Long/Short Credit Fund (0,50 %)
IE00BK810595 Man Funds PLC - Man Asia ex Japan Equity (0,75 %)
IE00BLNMYC90 Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF (0,15 %)
IE00BMTX1Y45 iShares S&P 500 Swap UCITS ETF (0,10 %)
IE00BMW96F54 Man Funds VI PLC - Man Event Driven Alternative (1,00 %)
IE00BM9TJH10 Lazard Rathmore Alternative Fund (0,70 %)
IE00BN15T744 Man Funds VI PLC - Man Asia Pacific ex-Japan Equity Alternative (1,00 %)
IE00BTJLYM89 Algebris UCITS Funds plc - Algebris Financial Equity Fund (0,80 %)
IE00BWBSFJ00 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 Income (1,00 %)
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 %)
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 %)
IE00B4LSY983 iShares Core MSCI World UCITS ETF (0,20 %)
IE00B5BMR087 iShares Core S&P 500 UCITS ETF (0,07 %)
IE00B5KQNG97 HSBC S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)
IE00B5JD354 GAM Star Credit Opportunities EUR (0,95 %)
IE00B59P9M57 GAM Star Global Rates (1,00 %)
IE00B6TLBW47 iShares JP Morgan USD EM Corp Bond UCITS ETF (0,50 %)
IE00B6TLWG59 GAM Swiss Re Cat Bond (0,95 %)
IE00B6TYHG95 Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)
IE00B6YX5C33 SS SPDR S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)
IE00B63RFN75 Old Mutual African Frontiers Fund (0,74 %)
IE00B7WC3B40 Columbia Threadneedle Ireland II PLC - CT Real Estate Equity Market Neutral Fund (1,00 %)
IE00B78FDY06 Nomura US High Yield Bond Fund (0,50 %)
IE00B83XD802 Federated Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund (0,75 %)
IE000BJKV514 Man Funds PLC - Man Euro Corporate Bond (0,25 %)
IE000CUUWN02 Man Funds plc - Man Global Resources Equity (0,75 %)
IE000KTQBRAS Man Funds VI plc - Man Global Technology Equity Alternative (1,00 %)
IE000LILQMR0 Fermat Ucits Cat Bond Fund (0,95 %)
IE000OXQ5385 Polar Capital Smart Energy Fund (0,80 %)
IE000PG3ZH79 MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)
IE000PSOJ481 GLOBAL X EUROPEAN INFRASTRUCTURE DEVELOPMENT UCITS ETF (0,50 %)
IE000P8MXLM2 CIFC Global Floating Rate Credit Fund (0,50 %)
IE000QBUHU17 Harrington Cooper Ucits Funds IcaV-HC Vigama Alpha 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 %)
IE000RLCJSH5 Driehaus Emerging Markets Equity Fund (0,50 %)
IE000RR75OA1 Redhedge Ucits IcaV-Redhedge Relative Value Ucits Fund (0,65 %)
IE000R9SAIO5 Calibrate European Equity Long/Short UCITS Fund (1,00 %)
IE000R9E9D7 Variety Capital IcaV-Variety Ckc Credit Opportunity Fund (1,35 %)
IE0005T7KGV2 UniActive Q Equities Global Enhanced UCITS ETF (0,25 %)
IE000T01W6N0 GenFunds Global plc-Ardtur European Focus Fund (1,00 %)
IE000UBGUJP8 UniActive Q Corporate Bonds Euro Enhanced UCITS ETF (0,20 %)
IE0004HHNT04 Comgest Growth PLC - Comgest Growth Europe Compounds (0,45 %)
IE0007M7GG41 Ironshield High Yield Alpha Fund (1,00 %)
IE0009GHRM76 MUZINICH GLOBAL CREDIT MARKET NEUTRAL FUND (0,45 %)
IE0009VSIOP3 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⁾

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

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 (0,90 %)
LU0264924241 Sparinvest SICAV - European Value EUR R (0,80 %)
LU0273643493 Redwheel Global Convertibles Fund (0,80 %)
LU0278087860 Vontobel Fund - Euro Corporate Bond (0,55 %)
LU0315299569 UnilInstitutional Global Convertibles (0,70 %) ²⁾
LU0322253229 db X-Trackers - S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF (0,60 %)
LU0345781172 Ninety One Global Strategy Fund - Ninety One Global Natural Resources Fund (0,75 %)
LU0468289250 BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund (0,40 %)
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 CaixaBank Global Investment Fund - BPI Alternative Fund: Iberian Equities Long/S (1,50 %)
LU0823414809 BNP Paribas Funds Clean Energy Solutions (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 %)
LU1028962113 COELI SICAV I-Frontier Markets Fund (2,50 %)
LU1078767826 Schroder ISF EURO Corporate Bond (0,45 %)
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 %)
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 %)
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 International Selection Fund - Euro High Yield (0,50 %)
LU1637618825 Berenberg European Micro Cap (0,25 %)
LU1681049018 Amundi S&P 500 Swap UCITS ETF (0,15 %)
LU1687403367 TRIGON - New Europe Fund E EUR (2,33 %)
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 %)
LU1814672660 JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund (0,60 %)
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 %)
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 (0,29 %)
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 (0,07 %)
LU2049314532 Schroder GAIA Helix (0,60 %)
LU2164655040 Fulcrum Ucits SICAV-Fulcrum Equity Dispersion Fund (1,00 %)
LU2167912745 Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure (0,83 %)
LU2178865460 DNB Fund - TMT Long Short Equities (0,50 %)
LU2214765815 Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund (0,50 %)
LU2264978979 BNP Paribas Funds Clean Energy Solutions (0,60 %)
LU2323046347 Priviledge - Amber Event Europe (0,50 %)
LU2331752936 Montlake UCITS(Lux)-Velox Fd (1,00 %)
LU2351393082 CaixaBank Global Investment Fund - BPI European Financial Equities Long/Short Fu (1,00 %)
LU2353382463 Blackrock Strategic Funds - Blackrock Health Sciences Absolute Return Fund (1,00 %)
LU2367663494 Lumyna - MW TOPS Focus Market Neutral UCITS Fund (0,00 %)
LU2367665515 Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund (1,50 %)
LU2367677288 Invesco Funds-Invesco Asian Equity Fund (0,60 %)
LU2380122288 UniThemen Defensiv A (0,60 %)
LU2428337831 Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund (0,40 %)
LU2486848448 Unithemen Aktien (1,20 %) ²⁾
LU2488821740 Allianz Global Metals and Mining (0,45 %)
LU2547597836 UnilInstitutional Commodities Select (0,90 %)
LU2549859374 Pictet TR - Lotus (1,10 %)
LU2573689044 T Rowe Price Funds SICAV - Euro Corporate Bond Fund (0,10 %)
LU2656573388 CT Lux Japan Equities (0,35 %)
LU2709243526 Tungsten Trycon AI Global Markets Dynamic (1,40 %)
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 UCITS Funds II-AQR Adaptive Equity Market Neutral UCITS Fund (0,55 %)

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

LU2834349230 Fidelity Funds-Absolute Return Global Equity Fund (0,80 %)
LU2842875846 Euro Corporate Bond Portfolio (0,25 %)
LU2852905038 UniESG Staatsanleihen (0,60 %)
LU2877720099 Quoniam Funds Selection SICAV - Global Data Sentiment (0,50 %) ²⁾
LU2937234511 CT Lux Pan European Focus (0,25 %)
LU3004454206 UBS Lux Infrastructure Equity (0,56 %)
LU3092617557 Redwheel Enhanced Index Focus Convertibles Fund (0,10 %)
LU3208893241 Schroder GAIA Wellington Pagosa (n.a.)
LU3215615355 Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Emerging Markets Fund (0,60 %)
LU3221786893 Blackrock Systematic Diversified Absolute Return Fund (0,50 %)
LU3227157909 AB SICAV III - Arya Alternatives Portfolio (0,60 %)
LU3265540651 Lumyna-Bridgewater Absolute Return Fixed Income Ucits Fund (0,65 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ³⁾	EUR	21.655.366,65
Erträge aus Rabattierung/Kick-Back-Zahlungen	EUR	11.058.740,06
Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	EUR	10.596.626,59
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ³⁾	EUR	-30.472.873,22
Pauschalgebühr	EUR	-30.472.873,22
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	1.825.808,81

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-Wohlfhaltensregeln und den Corporate Governance Kodex. Diese Richtlinien finden Anwendung in sämtlichen Fonds, bei denen Union Investment die vollständige Wertschöpfungskette im Investmentprozess verantwortet.

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

Risk-Taker:

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

- 1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.
- 2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell"
Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen.
Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.
Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

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

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	84.200.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	51.000.000,00
Davon variable Vergütung ⁴⁾	EUR	33.200.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		544
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN A0RPAM
ISIN DE000A0RPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	4.300.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.400.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	1.300.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ⁵⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	600.000,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	165.300.000,00
davon feste Vergütung	EUR	120.100.000,00
davon variable Vergütung	EUR	45.200.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		1315

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 2025 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	400.282.003,18	n.a.	-30.199.162,34
in % des Fondsvermögens	2,58 %	n.a.	-0,19 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA	n.a.	Société Générale S.A., Paris
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	157.109.950,00	n.a.	38.818.290,07
1. Sitzstaat	Italien	n.a.	Frankreich
2. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	BofA Securities Europe S.A.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	69.124.969,76	n.a.	1.881.904,76
2. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	Frankreich
3. Name	Banco Santander S.A.	n.a.	UBS AG
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	39.817.470,34	n.a.	-1.186.598,35
3. Sitzstaat	Spanien	n.a.	Schweiz
4. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	Deutsche Bank AG
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	35.307.294,43	n.a.	-1.308.422,34
4. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	Deutschland
5. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	Barclays Bank Ireland PLC
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	25.344.806,07	n.a.	-1.310.469,28
5. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	Irland
6. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	BNP Paribas S.A., Paris
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	23.975.012,48	n.a.	-1.823.614,56
6. Sitzstaat	Irland	n.a.	Frankreich
7. Name	Jefferies International Ltd.	n.a.	Morgan Stanley Europe SE
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	19.741.807,62	n.a.	-8.902.101,51
7. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	Deutschland
8. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	J.P. Morgan SE
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	14.005.491,98	n.a.	-11.917.854,18
8. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	Deutschland
9. Name	Basler Kantonalbank	n.a.	Goldman Sachs Bank Europe SE
9. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.728.669,00	n.a.	-15.427.371,75
9. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	Deutschland
10. Name	The Bank of Nova Scotia	n.a.	UBS AG [London Branch]
10. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.067.220,00	n.a.	-29.022.925,20
10. Sitzstaat	Kanada	n.a.	Schweiz
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.	38.818.290,07
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	-35.079.892,77
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	-31.460.238,13
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	-2.477.321,51
unbefristet	400.282.003,18	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien	n.a.	n.a.
	Schuldverschreibungen		
Qualitäten ²⁾	AAA	n.a.	n.a.
	AA+		
	AA		
	AA-		
	A+		
	A		
	A-		
	BBB+		
	BBB		

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	BBB- BB-		

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

	CAD	n.a.	n.a.
	EUR		
	GBP		
	HKD		
	USD		

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	519.786,03	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	7.304.830,19	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	1.713.481,26	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	2.839.980,15	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	226.322.392,61	n.a.	n.a.
unbefristet	202.201.831,48	n.a.	n.a.

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds

absolut	1.189.885,00	n.a.	209.023.009,69
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	85,17 %
Kostenanteil des Fonds	594.853,30	n.a.	36.399.292,10

davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft

absolut	594.853,30	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.

davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter

absolut	0,00	n.a.	36.399.292,10
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	14,83 %

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

	2,62 %
--	--------

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

1. Name	Großbritannien und Nord-Irland, Vereinigtes Königreich
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	46.062.477,91
2. Name	Europäische Union
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	32.480.451,23
3. Name	Orange S.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	27.877.808,52
4. Name	Rheinmetall AG
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23.681.000,00
5. Name	United States of America
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	22.458.381,29
6. Name	Rumänien, Republik
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.157.413,07
7. Name	Sanofi S.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.102.318,11
8. Name	VINCI S.A.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.029.472,11
9. Name	Mediobanca International [Luxembourg] S.A.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.193.514,00
10. Name	NVIDIA Corp.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.176.098,04

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
--	---

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2025 - 31.03.2026

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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	440.902.301,72

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

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

- Geschäftsführung -

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

**An die Union Investment Management 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 2025 bis zum 31. März 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026 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 Management GmbH, Frankfurt am Main (vormals: Union Investment Privatfonds GmbH) (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter 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, 16. Juli 2026

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.

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.

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.

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 923,727 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2025)

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

Marc Harms
Kerstin Knoefel
Tobias Schmidt
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 23.052 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2025)

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 Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

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

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen 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 Anteilinhaber bestimmten Homepage veröffentlicht

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

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

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

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. März 2026,
soweit nicht anders angegeben

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

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



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

