



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht

zum 30. September 2024

PrivatFonds: Kontrolliert pro

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
PrivatFonds: Kontrolliert pro	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	22

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 498 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 5,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.400 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.330 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 7.200 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment inzwischen zum sechsten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2024 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung, seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2002, zum 22. Mal in Folge erhalten hat.

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. Besonders in den Segmenten Aktien und Unternehmensanleihen konnten wir die Bestnote erzielen. Im Jahr 2023 wurden wir in der TELOS Zufriedenheitsstudie Institutionelle Anleger als „Bester Asset Manager Overall“ ausgezeichnet.

Auch der TELOS ESG Company Check 2023 bestätigt, dass Union Investment höchste Anforderungen im Bereich Nachhaltigkeit erfüllt. Wir halten hierbei die Bewertungsstufe „PLATIN“ für eine sehr professionelle und klar nachvollziehbare Integration von Nachhaltigkeitsaspekten auf verschiedenen Ebenen.

Darüber hinaus erhielt Union Investment im Bereich Immobilien die Bestnote beim Scope Asset Management Rating 2024. Zudem wurden wir bei den Scope Investment Awards 2024 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal sowie in der Kategorie „Aktien Deutschland“ für den UniNachhaltig Aktien Deutschland ausgezeichnet.

Wachstumssorgen führen zu ersten Zinssenkungen

In den USA setzte sich zunächst der Trend zu höheren Renditen fort. Über den Erwartungen liegende Wirtschafts- sowie bestenfalls noch stagnierende Inflationsdaten hatten die Erwartungen an mögliche Zinssenkungen durch die US-Notenbank weiter nach hinten verschoben. Gerade der so wichtige US-Verbraucher zeigte sich weiterhin ausgabefreudig. Ab Mai trübten sich die Konjunkturdaten dann jedoch sukzessive ein und auch der Inflationsdruck nahm etwas ab. Die US-Wirtschaft befindet sich zwar noch in einer robusten Verfassung, in den letzten Monaten nahm die konjunkturelle Dynamik aber etwas ab. Der hohe Leitzins schien zu restriktiv zu sein. Deshalb hatten Wachstumssorgen die Furcht vor einem Anstieg der Arbeitslosenrate geschürt und so die Kurse gestützt. In diesem Umfeld konnten die anfänglichen Kursverluste schnell wieder aufgeholt werden. Die US-Notenbank (Fed) beließ die Leitzinsen anfänglich noch unverändert. Die Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung eröffneten der Fed aber zum Ende des Berichtszeitraums die Möglichkeit zu einer ersten Zinssenkung um 50 Basispunkte. Die Renditen kamen im Berichtszeitraum deutlich zurück, bei kurzen Laufzeiten mehr als bei längeren. Zuletzt war die US-Zinsstrukturkurve daher nicht mehr invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US Index verbuchten US-Staatsanleihen einen Zuwachs von 4,8 Prozent.

Der Euro-Rentenmarkt konnte sich von den Vorgaben aus den USA nicht gänzlich abkoppeln. Auch hier kam es anfänglich zu steigenden Renditen, trotz der eher schwachen Wirtschaftszahlen. Im Juni senkte die Europäische Zentralbank den Leitzins um 25 Basispunkte.

Dies war jedoch keineswegs der Auftakt für einen klassischen Senkungszyklus, der in einer Art Automatismus abläuft und in regelmäßigen Abständen weitere Zinsschritte vorsieht.

Größere Turbulenzen löste die Europawahl aus, die in Frankreich zu Neuwahlen und bei französischen Staatstiteln zu höheren Risikoaufschlägen führte. Zwischenzeitlich deuteten einige Konjunkturdaten auf eine Stabilisierung hin. Schnell trübten sich die Wirtschaftszahlen dann aber doch wieder ein. Dies ermöglichte es den Währungshütern, im September eine erneute Zinssenkung um 25 Basispunkte durchzuführen. In diesem Umfeld kamen die Renditen deutlich zurück. Letztlich gewannen Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, 2,6 Prozent hinzu.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war hoch, trotz leicht steigender Risikoaufschläge. Höhere Kuponzahlungen konnten dies jedoch kompensieren und so verbuchte die Anlageklasse, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00), ein Plus von 3,4 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern waren ebenfalls gesucht und gewannen aufgrund der rückläufigen US-Renditen und der höheren Zinskupons, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, 6,5 Prozent an Wert.

Aktienbörsen überwiegend mit Kurszuwächsen

Das Kapitalmarktumfeld hellte sich im Berichtszeitraum weiter auf. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung nur auf schwachem Niveau stabilisiert hat.

Die globalen Aktienmärkte verbuchten aufgrund der positiven volkswirtschaftlichen Daten aus den USA und der guten Unternehmensberichte größtenteils Zuwächse. Auf Unternehmensseite verlief die Berichtssaison zum ersten Quartal 2024 insgesamt erfreulich. Allerdings war das Bild deutlich differenzierter als im Vorjahr, als das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte. Zuletzt konnte der Markt wieder an Breite gewinnen. Auch die Berichte des zweiten Quartals fielen im Großen und Ganzen freundlich aus.

Im April kam es nach den deutlichen Kursanstiegen des ersten Quartals 2024 zunächst zu einer Konsolidierung. Auslöser war die wachsende Unsicherheit hinsichtlich der geldpolitischen Entwicklung. Das anhaltend robuste Wirtschaftswachstum in den USA, das auch mit unerwartet hohen Inflationsdaten einherging, schürte erneute Zinsängste. Daraufhin zogen die Renditen an den Rentenmärkten spürbar an. Dies nutzten dann auch die Aktienanleger als Gelegenheit zu Gewinnmitnahmen, auch angesichts der häufig schon sehr ambitionierten Kursniveaus.

Von Mai bis September setzten die Börsen ihren Aufwärtstrend aber fort, da sich in den USA die Inflationsdaten schrittweise schwächer zeigten und auch die Konjunkturindikatoren auf eine moderate Abkühlung der Wirtschaftsleistung hindeuteten.

Dies waren gute Nachrichten in Hinblick auf die für September erhofften US-Zinssenkungen. Im Euroraum kam es im Juni, genau wie von den Marktteilnehmern erwartet, zu einer ersten vorsichtigen Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank um 25 Basispunkte. Doch sorgte die überraschende Ankündigung des französischen Präsidenten Macron, im Nachgang der Europawahlen zügig Neuwahlen abzuhalten, kurzfristig für Unsicherheit.

Im Juli entspannte sich die Lage in Frankreich, da nach den Parlamentswahlen der befürchtete Rechtsruck ausgeblieben war. In den USA überschlugen sich die Ereignisse. Nach dem TV-Duell und dem Attentat auf Donald Trump stiegen dessen Wahlchancen stark an. Angesichts seiner wirtschaftspolitischen Agenda kam es zu einer Rotationsbewegung. US-Nebenwerte waren plötzlich gefragt, während die großen Technologietitel unter Druck gerieten. Mit dem Rückzug von Joe Biden als Präsidentschaftskandidat beruhigten sich die Märkte. Anfang August brachen die Börsen vorübergehend stark ein. Schwache US-Arbeitsmarktdaten lösten plötzliche Wachstumsängste aus. Die Aufwertung des Japanischen Yen infolge einer Zinserhöhung in Japan verstärkte den Abwärtsdruck, da Anleger, die sich in Yen verschuldet hatten, ihre sogenannten Carry-Trades auflösen mussten. Mit der Veröffentlichung guter US-Konjunkturdaten kam es wieder zu einer Erholung. Nachdem Mitte September die Europäische Zentralbank und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Leitindizes neue Höchststände.

Von Anfang April bis Ende September 2024 gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo sieben Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 9,7 Prozent. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Zuwachs von 6,3 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen präsentierten sich hingegen uneinheitlich. Der EURO STOXX 50-Index gab um 1,6 Prozent nach, während der STOXX Europe 600-Index um zwei Prozent zulegen konnte (jeweils in Euro). Der deutsche Leitindex DAX 40 gewann sogar 4,5 Prozent. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung hingegen einen Verlust von 6,1 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich derweil um 11,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Deutschland	89.428.297,00	3,63
Vereinigte Staaten von Amerika	79.516.263,84	3,23
Niederlande	72.387.007,54	2,94
Supranationale Institutionen	33.870.550,00	1,38
Großbritannien	32.305.937,15	1,31
Frankreich	19.397.000,00	0,79
Norwegen	14.843.600,00	0,60
Schweiz	12.519.240,00	0,51
Dänemark	9.171.108,67	0,37
Luxemburg	8.129.670,00	0,33
Irland	7.859.180,00	0,32
Belgien	3.604.536,00	0,15
Kanada	1.937.880,00	0,08
Summe	384.970.270,20	15,64
2. Zertifikate	30.745.319,57	1,25
3. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	624.269.877,43	25,35
Europa	212.584.274,67	8,63
Asien	77.162.171,30	3,13
Großbritannien	29.074.409,80	1,18
Emerging Markets	16.755.183,80	0,68
sonstige	14.682.319,20	0,60
Indexfonds		
Global	171.937.606,60	6,98
sonstige	6.414.000,00	0,26
Rentenfonds		
Global	294.738.752,01	11,97
Europa	5.448.000,00	0,22
sonstige	482.395,00	0,02
Mischfonds		
Global	380.361.873,96	15,44
Europa	7.053.965,37	0,29
Summe	1.840.964.829,14	74,75
4. Derivate	26.054.855,18	1,06
5. Bankguthaben	181.247.835,07	7,36
6. Sonstige Vermögensgegenstände	9.241.351,75	0,38
Summe	2.473.224.460,91	100,44
II. Verbindlichkeiten	-10.509.202,57	-0,44
III. Fondsvermögen	2.462.715.258,34	100,00

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

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

Stammdaten des Fonds

PrivatFonds: Kontrolliert pro	
Auflegungsdatum	01.07.2010
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	13.434.020,926
Anteilwert (in Fondswährung)	183,32
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,55
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	10.000,00

Vermogenaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	------------------------------------	---------------------------------------	------	-----------------	----------------------------

Borsegehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2887901325	3,000% BMW International Investment B.V. EMTN Reg.S. v.24(2027)	EUR	8.500.000,00	8.500.000,00	0,00 %	100,5920	8.550.320,00	0,35
XS2620585906	4,323% BP Capital Markets B.V. EMTN Reg.S. v.23(2035)	EUR	8.125.000,00	8.125.000,00	0,00 %	105,9300	8.606.812,50	0,35
DE0001030708	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030) ²⁾	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00 %	89,6180	8.961.800,00	0,36
DE000BU22031	2,600% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2034) ²⁾	EUR	40.000.000,00	40.000.000,00	0,00 %	104,2080	41.683.200,00	1,69
XS2833390920	3,125% Diageo Finance Plc. Reg.S. v.24(2031)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00 %	101,0630	4.042.520,00	0,16
XS1515222385	0,750% Equinor ASA EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	13.500.000,00	13.500.000,00	0,00 %	96,1360	12.978.360,00	0,53
XS1509006208	0,000% European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.16(2026) ²⁾	EUR	35.000.000,00	35.000.000,00	0,00 %	96,7730	33.870.550,00	1,38
FR0012517027	0,500% Frankreich Reg.S. v.14(2025)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00 %	98,5510	9.855.100,00	0,40
XS2904651093	2,750% LSEG Netherlands BV Reg.S. v.24(2027)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00 %	99,9950	3.499.825,00	0,14
XS1237271421	1,875% McDonald's Corporation Reg.S. v.15(2027)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	97,9070	4.895.350,00	0,20
XS1960678685	2,250% Medtronic Global Holdings SCA v.19(2039)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	85,2510	1.705.020,00	0,07
XS2263684933	0,375% Nestlé Finance International Ltd. Reg.S. v.20(2040)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	64,9290	3.246.450,00	0,13
XS2717310945	3,750% Nestlé Finance International Ltd. Reg.S. v.23(2035)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	105,9400	3.178.200,00	0,13
XS2584685387	4,125% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00 %	104,4210	10.442.100,00	0,42
XS2344385815	0,875% Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	96,7900	4.839.500,00	0,20
XS2769892600	3,625% Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.24(2044)	EUR	6.600.000,00	6.600.000,00	0,00 %	100,1480	6.609.768,00	0,27
FR001400AFN1	2,375% Suez S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00 %	95,4190	9.541.900,00	0,39
XS2001737910	1,125% Telenor ASA EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	93,2620	1.865.240,00	0,08
XS2348325221	0,125% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027) ²⁾	EUR	5.017.000,00	5.017.000,00	0,00 %	92,5160	4.641.527,72	0,19
XS2478299204	2,125% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00 %	96,1820	5.770.920,00	0,23
XS1197833137	1,625% The Coca-Cola Co. v.15(2035) ²⁾	EUR	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00 %	87,0930	6.096.510,00	0,25
XS2233155345	0,800% The Coca-Cola Co. v.20(2040)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	69,7320	2.091.960,00	0,08
DE000A383QT6	2,500% Thuringen Reg.S. v.24(2029)	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00 %	100,8700	6.052.200,00	0,25
XS1111559925	2,125% TotalEnergies Capital Canada Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2029)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	96,8940	1.937.880,00	0,08
XS2883975976	3,981% Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) ³⁾	EUR	3.700.000,00	3.700.000,00	0,00 %	100,1200	3.704.440,00	0,15
CH1305916897	4,125% UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.24(2033) ²⁾	EUR	12.000.000,00	12.000.000,00	0,00 %	104,3270	12.519.240,00	0,51
XS2632655135	3,400% Unilever Capital Corporation EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00 %	103,4300	10.343.000,00	0,42
XS2320760114	1,125% Verizon Communications Inc. v.21(2035)	EUR	14.500.000,00	14.500.000,00	0,00 %	78,4610	11.376.845,00	0,46

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2617456582	4,375% Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v. 23(2028) ²⁾	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	% 102,5470	3.691.692,00	0,15
XS2745726047	4,000% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR	7.500.000,00	7.500.000,00	0,00	% 100,5110	7.538.325,00	0,31
							254.136.555,22	10,33

GBP

XS1879223565	2,900% AT & T Inc. v.18(2026)	GBP	3.000.000,00	0,00	0,00	% 96,5070	3.480.656,41	0,14
XS0969309847	4,000% B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.13(2026)	GBP	7.931.000,00	1.255.000,00	0,00	% 98,2500	9.367.885,91	0,38
XS0564485273	5,125% BG Energy Capital PLC EMTN Reg.S. v. 10(2025)	GBP	7.000.000,00	0,00	0,00	% 100,1830	8.430.884,83	0,34
XS0148579666	6,375% E.ON International Finance BV EMTN v. 02(2032)	GBP	6.000.000,00	0,00	0,00	% 108,2720	7.809.954,32	0,32
XS0683568223	5,500% Imperial Brands Finance Plc. EMTN Reg.S. v. 11(2026)	GBP	8.612.000,00	5.606.000,00	0,00	% 101,0740	10.464.646,41	0,42
XS2335966631	0,991% JPMorgan Chase & Co. Reg.S. Fix-to-Float v. 21(2026)	GBP	9.800.000,00	9.800.000,00	0,00	% 97,6340	11.502.923,78	0,47
XS0730243150	4,875% Orsted A/S EMTN Reg.S. v.12(2032)	GBP	6.600.000,00	0,00	0,00	% 98,9480	7.851.127,67	0,32
XS2355059838	1,000% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2025)	GBP	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00	% 99,0840	8.338.398,65	0,34
							67.246.477,98	2,73
Summe verzinsliche Wertpapiere							321.383.033,20	13,06

Zertifikate

Vereinigte Staaten von Amerika

IE00B43VDT70	Invesco Physical Markets Plc./Silber Feinunze Zert. v. 11(2100)	STK	200.000,00	800.000,00	809.700,00	USD 29,7300	5.328.434,45	0,22
							5.328.434,45	0,22
Summe Zertifikate							5.328.434,45	0,22
Summe börsengehandelte Wertpapiere							326.711.467,65	13,28

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

BE0390154202	3,981% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027) ³⁾	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	% 100,1260	3.604.536,00	0,15
XS2776890068	3,750% Honeywell International Inc. v.24(2036)	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	% 101,5500	6.093.000,00	0,25
XS2891752888	4,875% Scandinavian Tobacco Group A/S Reg.S. v. 24(2029)	EUR	1.300.000,00	1.500.000,00	200.000,00	% 101,5370	1.319.981,00	0,05
XS2746662696	3,550% T-Mobile USA Inc. v.24(2029)	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	% 102,2600	6.135.600,00	0,25
							17.153.117,00	0,70
Summe verzinsliche Wertpapiere							17.153.117,00	0,70
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							17.153.117,00	0,70

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2550081454	4,625% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	% 103,8040	6.228.240,00	0,25
XS2793255162	3,625% JT International Financial Services BV EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	% 100,3120	10.031.200,00	0,41
DE000A383B9	3,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. v. 24(2025)	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	% 100,9680	6.058.080,00	0,25
XS2765558635	3,400% Linde Plc. Reg.S. v.24(2036)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 100,6560	3.019.680,00	0,12
XS2742534287	3,450% New York Life Global Funding Reg.S. v. 24(2031) ²⁾	EUR	6.500.000,00	6.500.000,00	0,00	% 102,7240	6.677.060,00	0,27
XS2242633258	0,400% PepsiCo Inc. v.20(2032)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 82,8320	2.484.960,00	0,10
XS2055079904	1,823% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2031)	EUR	8.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 86,6750	6.934.000,00	0,28
							41.433.220,00	1,68
Summe verzinsliche Wertpapiere							41.433.220,00	1,68

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Zertifikate								
Schweiz								
CH0544047134	UBS AG/UBS Best of Commodities Total Return Portfolio Zert. v.20(2027)	USD	257.515,00	0,00	0,00	USD 110,1400	25.416.885,12	1,03
Summe Zertifikate							25.416.885,12	1,03
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							66.850.105,12	2,71
Nicht notierte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
DE000A383P06	3,460% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.24(2024)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 100,0180	5.000.900,00	0,20
Summe verzinsliche Wertpapiere							5.000.900,00	0,20
Summe nicht notierte Wertpapiere							5.000.900,00	0,20
Investmentanteile								
KVG-eigene Investmentanteile								
DE000A3CU5D7	Unithemen Blockchain (1,55 %)	ANT	30.000,00	0,00	0,00	EUR 99,5600	2.986.800,00	0,12
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile							2.986.800,00	0,12
Gruppen-eigene Investmentanteile								
LU0249047092	Commodities-Invest (0,80 %)	ANT	2.340.000,00	200.000,00	445.000,00	EUR 62,8800	147.139.200,00	5,97
LU2547597836	UnilInstitutional Commodities Select (0,80 %)	ANT	30.000,00	0,00	0,00	EUR 99,7700	2.993.100,00	0,12
LU1966110618	UnilInstitutional Equities Market Neutral (0,60 %) ⁴⁾	ANT	215.999,00	0,00	0,00	EUR 106,9000	23.090.293,10	0,94
LU2123086501	UnilInstitutional Global Convertibles Dynamic (0,70 %) ⁴⁾	ANT	68.744,00	0,00	0,00	EUR 122,5000	8.421.140,00	0,34
LU1726239723	UnilInstitutional Global Credit I (0,45 %)	ANT	176.446,00	0,00	0,00	EUR 86,3500	15.236.112,10	0,62
LU0175818722	UnilInstitutional Short Term Credit (0,50 %)	ANT	527.585,00	0,00	0,00	EUR 47,5200	25.070.839,20	1,02
LU1832180779	UnilInstitutional Structured Credit (0,60 %)	ANT	147.177,00	0,00	0,00	EUR 123,3100	18.148.395,87	0,74
LU2486848448	Unithemen Aktien (1,20 %) ⁴⁾	ANT	20.000,00	0,00	0,00	EUR 132,7100	2.654.200,00	0,11
LU2380122288	UniThemen Defensiv A (0,60 %) ⁴⁾	ANT	200.000,00	0,00	0,00	EUR 47,5500	9.510.000,00	0,39
Summe der gruppen-eigenen Investmentanteile							252.263.280,27	10,25
Gruppenfremde Investmentanteile								
LU1890797613	ABN AMRO Funds - Pzena European Equities (0,65 %)	ANT	64.639,00	53.501,00	0,00	EUR 140,5880	9.087.467,73	0,37
LU1982187079	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities (0,18 %)	ANT	16.693,00	0,00	0,00	EUR 1.068,6700	17.839.308,31	0,72
LU1570265261	Alpha UCITS SICAV - Fair Oaks Dynamic Credit Fund (0,75 %) ⁴⁾	ANT	500,00	0,00	0,00	EUR 964,7900	482.395,00	0,02
LU1120874786	Amundi Funds - Volatility World (0,80 %)	ANT	11.161,00	0,00	872,00	EUR 974,2300	10.873.381,03	0,44
LU2805325094	AQR Adaptive Equity Market Neutral Ucits Fund (0,55 %)	ANT	101.931,00	101.931,00	0,00	EUR 99,7300	10.165.578,63	0,41
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)	ANT	80.686,00	0,00	15.838,00	EUR 119,8400	9.669.410,24	0,39
IE000T01W6N0	Ardtur European Focus Fund (1,00 %)	ANT	456.010,00	59.166,00	0,00	EUR 36,4030	16.600.132,03	0,67
LU2078662611	Assenagon Alpha Premium (0,55 %)	ANT	6.391,00	0,00	0,00	EUR 1.134,7200	7.251.995,52	0,29
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility (0,80 %) ⁴⁾	ANT	22.258,00	2.936,00	0,00	EUR 1.031,1600	22.951.559,28	0,93
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap (0,25 %)	ANT	211.891,00	0,00	50.000,00	EUR 147,5900	31.272.992,69	1,27
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %) ⁴⁾	ANT	98.967,00	0,00	54.321,00	EUR 122,8100	12.154.137,27	0,49
LU1163202150	Bluebay Financial Capital Bond Fund (0,80 %)	ANT	40.000,00	0,00	0,00	EUR 119,9800	4.799.200,00	0,19
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)	ANT	37.154,00	0,00	0,00	EUR 137,9400	5.125.022,76	0,21
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)	ANT	602.569,00	0,00	0,00	EUR 14,2540	8.589.018,53	0,35
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund (0,70 %)	ANT	210.380,00	74.256,00	0,00	EUR 67,5600	14.213.272,80	0,58
IE0031575495	Brandes Investment Funds PLC - Brandes U.S. Value Fund (0,70 %)	ANT	2.152.993,00	0,00	732.584,00	USD 27,7500	53.540.241,73	2,17
LU1861219290	BSF Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)	ANT	40.879,00	0,00	0,00	EUR 126,0100	5.151.162,79	0,21
FR0011510031	Candriam Long Short Credit (0,28 %) ⁴⁾	ANT	11.117,00	0,00	0,00	EUR 1.155,0600	12.840.802,02	0,52
IE00BK7Z5W59	CIFC Credit Funds ICAV - CIFC Long/Short Credit Fund (0,50 %)	ANT	15.858,00	0,00	0,00	EUR 1.100,0400	17.444.434,32	0,71

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
IE000P8MXLM2	CIFC Global Floating Rate Credit Fund (0,50 %)	ANT	3.000,00	0,00	0,00	EUR	1.221,7650	3.665.295,00	0,15
IE00BFX50C71	CIM Dividend Income Fund (0,85 %)	ANT	5.400.612,00	0,00	0,00	USD	11,4322	55.328.381,85	2,25
IE0004HHHTO4	Comgest Growth PLC - Comgest Growth Europe Compouenders (0,45 %)	ANT	770.000,00	770.000,00	0,00	EUR	11,6500	8.970.500,00	0,36
LU2214765815	Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund (0,50 %)	ANT	149.203,00	0,00	32.738,00	EUR	117,2260	17.490.470,88	0,71
LI0214430972	Craton Capital Precious Metal Fund (0,45 %) ⁴⁾	ANT	69.515,00	0,00	11.485,00	USD	124,4100	7.750.122,01	0,31
LU1829331989	CT Lux Credit Opportunities (0,50 %)	ANT	342.115,00	0,00	0,00	EUR	10,4076	3.560.596,07	0,14
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities (0,50 %)	ANT	86.400,00	0,00	0,00	EUR	123,5492	10.674.650,88	0,43
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %) ⁴⁾	ANT	6.199,00	0,00	0,00	EUR	1.400,7800	8.683.435,22	0,35
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %) ⁴⁾	ANT	4.100,00	605,00	0,00	EUR	2.279,3400	9.345.294,00	0,38
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)	ANT	586,00	0,00	0,00	EUR	0,0100	5,86	0,00
LU2009875944	Fair Oaks AAA CLO Fund (0,18 %)	ANT	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	1.107,8000	5.539.000,00	0,22
LU272029646	FAST - Global Fund (1,10 %)	ANT	367.316,00	366.816,00	0,00	USD	115,5700	38.041.679,47	1,54
IE00883XD802	Federated Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund (0,75 %)	ANT	2.128.071,00	0,00	2.372.038,00	EUR	6,3618	13.538.362,09	0,55
LU1777188316	Fidelity Funds - Japan Value Fund (0,80 %)	ANT	1.300.000,00	0,00	0,00	JPY	1.997,0000	16.266.698,41	0,66
LU2834349230	Fidelity Funds-Absolute Return Global Equity Fund (0,80 %) ⁴⁾	ANT	1.203.003,00	1.203.003,00	0,00	EUR	9,6660	11.628.227,00	0,47
FR0013111382	Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs (1,35 %)	ANT	5.882,00	0,00	0,00	EUR	2.216,9700	13.040.217,54	0,53
IE0001214449	FTGF ClearBridge Value Fund - Class U US\$ Accumulating (0,53 %)	ANT	508.288,00	0,00	149.097,00	USD	122,8300	55.948.575,18	2,27
LU0099407073	GAM Multistock - Swiss Small & Mid Cap Equity (0,65 %)	ANT	5.790,00	0,00	0,00	CHF	1.612,4900	9.919.588,93	0,40
IE00B6TLWG59	GAM Star Cat Bond Fund (0,95 %) ⁴⁾	ANT	874.208,00	0,00	0,00	EUR	17,0426	14.898.777,26	0,60
IE00B3CTG856	GAM Star Fund PLC - GAM Star European Equity (0,85 %)	ANT	215.190,00	21.104,00	0,00	EUR	48,3708	10.408.912,45	0,42
IE00B59P9M57	GAM Star Global Rates (1,00 %) ⁴⁾	ANT	314.052,00	0,00	0,00	EUR	16,0759	5.048.668,55	0,21
LU0300506499	Generali Investments SICAV - Euro Future Leaders (1,10 %)	ANT	0,00	0,00	0,00	EUR	238,3080	0,48	0,00
IE00BF199699	GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund (0,20 %)	ANT	1.020.801,00	401.850,00	0,00	EUR	21,8500	22.304.501,85	0,91
IE00BKPSSV56	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (0,20 %) ⁴⁾	ANT	151.863,00	0,00	0,00	EUR	98,7200	14.991.915,36	0,61
LU1991442788	Helium Fund - Helium Fund (0,65 %)	ANT	16.678,24	1.400,00	0,00	EUR	1.172,4480	19.554.363,27	0,79
IE00BDB53K54	Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund (1,00 %)	ANT	47.720,00	26.220,00	0,00	USD	376,7921	16.113.019,99	0,65
IE00B4GY991	Heptagon Fund ICAV - Kopernik Global All-Cap Equity Fund (0,90 %)	ANT	520.311,00	0,00	0,00	EUR	276,9420	144.095.968,96	5,85
LU2367677288	Invesco Funds-Invesco Asian Equity Fund (0,60 %)	ANT	950.000,00	0,00	0,00	USD	11,3200	9.637.064,25	0,39
IE00B3YCGJ38	Invesco S&P 500 UCITS ETF (0,05 %)	ANT	170.220,00	0,00	100.000,00	USD	1.127,1600	171.937.606,60	6,98
LU2004359829	IP Fonds - IP Bond-Select (0,38 %)	ANT	96.438,00	0,00	0,00	EUR	48,1200	4.640.596,56	0,19
IE0007M7GG41	Ironshield High Yield Alpha Fund (1,00 %)	ANT	53.445,00	0,00	0,00	EUR	110,3141	5.895.737,07	0,24
LU0966752916	Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund (0,75 %) ⁴⁾	ANT	1.539.792,00	0,00	25.000,00	EUR	6,7150	10.339.703,28	0,42
IE00BM9TJH10	Lazard Rathmore Alternative Fund (0,70 %)	ANT	131.589,00	0,00	6.159,00	EUR	106,1874	13.973.093,78	0,57
LU2367663494	Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund (0,75 %)	ANT	48.288,00	0,00	0,00	EUR	126,9455	6.129.944,30	0,25
LU2367665515	Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund (0,75 %) ⁴⁾	ANT	254.644,00	75.240,00	0,00	EUR	128,2584	32.660.232,01	1,33
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %) ⁴⁾	ANT	76.471,00	24.703,00	0,00	EUR	177,6300	13.583.543,73	0,55
IE00BMW96F54	Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative (1,00 %) ⁴⁾	ANT	1.205,00	0,00	0,00	EUR	11.450,3700	13.797.695,85	0,56
IE00BLKGGX613	Man Glg Innovation Equity Alternative (0,53 %) ⁴⁾	ANT	33.449,00	0,00	37.094,00	EUR	104,2500	3.487.058,25	0,14
IE00B5649G90	MAN GLG Japan CoreAlpha Equity (0,75 %)	ANT	152.439,00	0,00	170.894,00	JPY	39.491,0000	37.720.046,55	1,53
IE00BYVQ5433	Man GLG Pan-European Equity Growth (0,75 %)	ANT	44.011,00	0,00	12.918,00	EUR	208,1300	9.160.009,43	0,37
LU2735842697	MAN Multi-Manager Alternative (0,30 %)	ANT	129.578,00	129.578,00	0,00	EUR	100,8600	13.069.237,08	0,53
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %)	ANT	9.604,00	0,00	7.945,00	EUR	374,0171	3.592.060,04	0,15
LU1985812830	MFS Meridian Funds - Contrarian Value Fund (0,70 %)	ANT	241.000,00	0,00	85.000,00	EUR	211,7200	51.024.520,00	2,07
LU1797811236	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund (0,75 %)	ANT	564.909,00	0,00	34.814,00	EUR	16,5331	9.339.696,99	0,38
IE000PG3ZH79	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)	ANT	93.079,00	0,00	0,00	EUR	119,0257	11.078.793,13	0,45
IE000QI54GR7	MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund (0,75 %)	ANT	125.643,00	22.563,00	0,00	EUR	100,8533	12.671.511,17	0,51
LU2331752936	Montlake UCITS(Lux)-Velox Fd (1,00 %)	ANT	77.310,00	0,00	30.226,00	EUR	113,7530	8.794.244,43	0,36

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
LU2419335554	Natixis International Funds Lux I - Harris Associates U.S. Value Equity Fund (0,40 %)	ANT	458.559,00	0,00	136.533,00 USD	130,5400	53.643.061,08	2,18
IE00B63RFN75	Old Mutual African Frontiers Fund (0,74 %)	ANT	1.600.000,00	0,00	0,00 USD	10,2400	14.682.319,20	0,60
LI1317190463	Plenum European Insurance Bond Fund (0,13 %)	ANT	82.000,00	22.000,00	0,00 EUR	106,6000	8.741.200,00	0,35
LU2323046347	Privilege - Amber Event Europe (0,50 %) ⁴⁾	ANT	497.550,00	0,00	0,00 EUR	14,1774	7.053.965,37	0,29
LU1844121795	Quadriga Investors - Igneo Fund (0,03 %) ⁴⁾	ANT	320.000,00	0,00	0,00 USD	88,2100	25.295.456,58	1,03
IE00BM98XS72	Redhedge Ucits Icaav-Redhedge Relative Value Ucits Fund (0,60 %)	ANT	53.860,00	0,00	0,00 EUR	105,1732	5.664.628,55	0,23
LU2613836167	Robus Short Maturity Fund (0,18 %)	ANT	50.000,00	0,00	0,00 EUR	108,9600	5.448.000,00	0,22
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II (0,75 %)	ANT	756.968,00	0,00	0,00 USD	24,7000	16.755.183,80	0,68
LU2049314532	Schroder GAIA Helix (0,60 %) ⁴⁾	ANT	77.837,00	0,00	0,00 EUR	107,3400	8.355.023,58	0,34
LU0106259392	Schroder ISF Latin American (1,00 %)	ANT	350.682,00	0,00	167.657,00 USD	52,2751	16.427.938,54	0,67
LU0264924241	Sparinvest SICAV - European Value EUR R (0,80 %)	ANT	42.347,00	7.811,00	0,00 EUR	216,6500	9.174.477,55	0,37
IE00BKXBC696	Sphereinvest Global Ucits Icaav - Sphereinvest Global Credit Strategies Fund (0,80 %)	ANT	52.742,00	20.000,00	0,00 USD	147,0240	6.948.955,83	0,28
IE00BKXBC589	Sphereinvest Global Ucits Icaav - Sphereinvest Global Credit Strategies Fund (1,00 %) ⁴⁾	ANT	75.000,00	0,00	0,00 USD	111,9878	7.526.736,27	0,31
LU1687403367	TRIGON - New Europe Fund E EUR (n.a.)	ANT	280.000,00	0,00	0,00 EUR	63,6700	17.827.600,00	0,72
IE00BLTRK46	Twelve Cat Bond Fund (0,60 %)	ANT	135.749,00	32.000,00	0,00 EUR	131,4800	17.848.278,52	0,72
IE000GLM9C31	Twelve Multi Strategy Fund (0,60 %) ⁴⁾	ANT	100.000,00	0,00	0,00 EUR	109,4700	10.947.000,00	0,44
IE000SR9E9D7	Variety Capital Icaav-Variety Ckc Credit Opportunity Fund (1,35 %)	ANT	68.381,00	0,00	0,00 USD	109,5400	6.712.478,48	0,27
LU1925065655	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund (0,25 %)	ANT	144.368,00	0,00	0,00 EUR	106,8400	15.424.277,12	0,63
IE00B6TYHG95	Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)	ANT	512.391,00	70.879,00	0,00 EUR	45,5894	23.359.598,26	0,95
IE00BDVPNV63	Wisdomtree Enhanced Commodity EX-Agriculture UCITS ETF (0,35 %)	ANT	600.000,00	0,00	500.000,00 EUR	10,6900	6.414.000,00	0,26
LU0946790796	XAIA Credit Basis II (0,80 %) ⁴⁾	ANT	19.000,00	0,00	0,00 EUR	1.209,9600	22.989.240,00	0,93
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital (0,50 %)	ANT	23.060,00	0,00	0,00 EUR	1.261,2400	29.084.194,40	1,18
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							1.585.714.748,87	64,32
Summe der Anteile an Investmentanteilen							1.840.964.829,14	74,69
Summe Wertpapiervermögen							2.256.680.418,91	91,58

Derivate

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Credit Default Swaps

Call on Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S41 5Yr Index CDS Oktober 2024/0,475	OTC	200.000.000,00		EUR	0,0001	14.000,00	0,00
Call on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S42 5Yr Index CDS November 2024/0,525	OTC	250.000.000,00		EUR	0,0003	81.250,00	0,00
Summe Optionsrechte						95.250,00	0,00

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/GBP Future Dezember 2024	EUX GBP	Anzahl 400				-692.474,15	-0,03
EUR/USD Future Dezember 2024	EUX USD	Anzahl -730				-191.674,88	-0,01
Summe der Devisen-Derivate						-884.149,03	-0,04

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2024	EUX EUR	Anzahl -964				-1.601.686,00	-0,07
MSCI Emerging Markets Index (NYSE) Future Dezember 2024	CME USD	Anzahl -459				-1.562.837,62	-0,06
STOXX 600 Index Future Dezember 2024	EUX EUR	Anzahl -1.500				-500.250,00	-0,02

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2024/5.400,00	EUX	Anzahl 1.500		EUR	19,0000	285.000,00	0,01
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2024/5.150,00	EUX	Anzahl 1.000		EUR	13,5000	135.000,00	0,01
Call on Nasdaq 100 Index Dezember 2024/22.000,00	CBO	Anzahl 10		USD	124,5000	111.569,14	0,00

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Call on Nasdaq 100 Index Oktober 2024/20.300,00	CBO	Anzahl 20			USD 206,1500	369.477,55	0,02
	Call on Nasdaq 100 Index Oktober 2024/20.400,00	CBO	Anzahl 20			USD 165,9000	297.338,47	0,01
	Call on Nasdaq 100 Index Oktober 2024/20.600,00	CBO	Anzahl 30			USD 102,1500	274.621,38	0,01
	Call on Nasdaq 100 Index Oktober 2024/20.800,00	CBO	Anzahl 30			USD 58,8500	158.213,10	0,01
	Call on S&P 500 Index November 2024/6.000,00	CBO	Anzahl 400			USD 29,8000	1.068.196,07	0,04
	Call on S&P 500 Index November 2024/6.050,00	CBO	Anzahl 1.200			USD 19,3000	2.075.454,79	0,08
	Call on S&P 500 Index Oktober 2024/5.900,00	CBO	Anzahl 1.100			USD 13,0000	1.281.476,83	0,05
	Summe der Aktienindex-Derivate						2.391.573,71	0,09
Zins-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zins-Terminkontrakte								
	Barclays Liqu.Scre.Eur.Hi.Yie. Index (EUR) Future Dezember 2024	EUX EUR	10.000				15.000,00	0,00
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2024	EUX EUR	37.500.000				781.875,00	0,03
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2024	EUX EUR	70.400.000				415.360,00	0,02
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2024	EUX EUR	69.900.000				908.700,00	0,04
	Summe der Zins-Derivate						2.120.935,00	0,09
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen (OTC) ¹⁾								
	GBP		-15.000.000,00				-652.308,80	-0,03
	Summe der Devisen-Derivate						-652.308,80	-0,03
Swaps								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsswaps								
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2390% 01.10.2029	OTC ¹⁾ EUR	24.967.679,00				-12.230,67	0,00
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2780% 01.10.2054	OTC ¹⁾ EUR	5.474.799,00				13.370,55	0,00
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5807% 08.08.2044	OTC ¹⁾ EUR	12.440.000,00				-147.262,60	-0,01
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.7615% 24.04.2034	OTC ¹⁾ EUR	19.811.970,00				-574.864,91	-0,02
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.7830% 22.05.2034	OTC ¹⁾ EUR	13.600.000,00				-433.762,39	-0,01
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/3.2675% 22.04.2026	OTC ¹⁾ EUR	90.139.665,00				-889.363,40	-0,04
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/3.3040% 21.05.2026	OTC ¹⁾ EUR	61.900.000,00				-732.338,90	-0,03
	SWAP Secured Overnight Financing Rate (SOFR)/ 13.08.2026	OTC ¹⁾ USD	49.082.982,00				-216.861,89	-0,01
	SWAP /Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 13.08.2029	OTC ¹⁾ USD	41.173.274,00				347.691,53	0,01
	SWAP Secured Overnight Financing Rate (SOFR)/ 13.08.2034	OTC ¹⁾ USD	11.162.014,00				-144.099,95	0,00
	SWAP SONIA /Sterling Overnight Index Aver. SONIA 01.08.2044	OTC ¹⁾ GBP	12.300.000,00				-35.401,16	0,00
	SWAP 2.3754%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 02.10.2034	OTC ¹⁾ EUR	26.354.284,00				13.608,83	0,00
	SWAP 2.8439%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 23.04.2029	OTC ¹⁾ EUR	74.691.900,00				1.608.641,23	0,06
	SWAP 2.8760%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 21.05.2029	OTC ¹⁾ EUR	51.300.000,00				1.240.119,19	0,05
	Summe Zinsswaps						37.245,46	0,00
Total Return Swaps								
	Total Return SWAP ICE BofA 1-10 Year US Municipal Securities Index/Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 19.08.25	OTC ¹⁾ USD	0,00				190.822,13	0,01
	Total Return SWAP Strategie BAR Defensive Risk Premia/ Strategie BAR Defensive Risk Premia 30.01.25	OTC ¹⁾ EUR	17.075,52				-1.618.805,99	-0,07
	Total Return SWAP Strategie BNP Global Dividend/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 12.06.25	OTC ¹⁾ USD	11.743.477,42				632.033,13	0,02
	Total Return SWAP Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde/ Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde 11.11.24	OTC ¹⁾ EUR	387.750,00				-61.600,13	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	9.962.064,00				-42.900,03	0,00
	Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs European Financials L/S/Strategie Goldman Sachs European Financials L/S 15.01.	OTC ¹⁾ EUR	225.870,12				-42.026,93	0,00
	Total Return SWAP Strategie GS EQUITY OPPORTUNITIES/ Strategie GS EQUITY OPPORTUNITIES 10.03.25	OTC ¹⁾ USD	41.130,00				-6.273,59	0,00
	Total Return SWAP Strategie GS Synthetic Converts/Strategie GS Synthetic Converts 27.08.25	OTC ¹⁾ USD	20.000.000,00				315.440,45	0,01

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Total Return SWAP Strategie JP Defense/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 07.03.25	OTC ¹⁾ USD	227.037,60				248.776,95	0,01
	Total Return SWAP Strategie MS MS Long Short Financials/ Strategie MS MS Long Short Financials 22.01.25	OTC ¹⁾ EUR	222.235,31				22.000,02	0,00
	Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 15.05.25	OTC ¹⁾ USD	403.704.000,00				22.975.041,01	0,93
	Total Return SWAPGSUNMACE INDEX	USD	20.000.000,00				347.701,41	0,00
Summe Total Return Swaps							22.960.208,43	0,91

Swaption

	Call on Swaption SLALD10Z November 2024/2,897	OTC ¹⁾ EUR	-227.350.000,00				-2.500,85	0,00
	Call on Swaption SLALD1P0 November 2024/2,997	OTC ¹⁾ EUR	227.350.000,00				1.818,80	0,00
	Call on Swaption SLAPECIL Februar 2025/0,544	OTC ¹⁾ JPY	6.364.550.000,00				60.337,13	0,00
	Call on Swaption SLAPECIM Februar 2025/0,694	OTC ¹⁾ JPY	-6.364.550.000,00				-25.682,16	0,00
	Call on Swaption SLRA1B2D Oktober 2024/3,35	OTC ¹⁾ EUR	77.000.000,00				0,00	0,00
	Call on Swaption SLRA1B2E Oktober 2024/3,85	OTC ¹⁾ EUR	-154.000.000,00				0,00	0,00
	Call on Swaption SLRA1B2F Oktober 2024/4,35	OTC ¹⁾ EUR	77.000.000,00				0,00	0,00
	Put on Swaption SLALD10X November 2024/2,497	OTC ¹⁾ EUR	227.350.000,00				1.350.231,65	0,05
	Put on Swaption SLALD10Y November 2024/2,347	OTC ¹⁾ EUR	-227.350.000,00				-1.038.080,10	-0,04
	Put on Swaption SLAPECIN Februar 2025/0,344	OTC ¹⁾ JPY	-6.364.550.000,00				-21.454,97	0,00
	Put on Swaption SLAPECIO Februar 2025/0,244	OTC ¹⁾ JPY	6.364.550.000,00				9.132,32	0,00
Summe Swaption							333.801,82	0,01

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	35.106.255,40				35.106.255,40	1,43
	Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	2.495.817,58				2.495.817,58	0,10
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	465.539,89				289.478,85	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	581.243,99				385.593,73	0,02
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	2.624.495,55				2.788.456,81	0,11
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	8.380.140,83				10.074.706,46	0,41
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	5.116.272,78				590.296,03	0,02
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	1.488.465.094,12				9.326.456,14	0,38
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	134.120.884,78				120.190.774,07	4,88
Summe der Bankguthaben							181.247.835,07	7,36

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

181.247.835,07 7,36

Sonstige Vermögensgegenstände

	Forderungen WP-Geschäfte	EUR	37.500,00				37.500,00	0,00
	Sonstige Forderungen	EUR	4.358.369,02				4.358.369,02	0,18
	Zinsansprüche	EUR	4.451.552,13				4.451.552,13	0,18
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	40.963,50				40.963,50	0,00
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	352.967,10				352.967,10	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							9.241.351,75	0,37

Sonstige Verbindlichkeiten

	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-5.542.903,88				-5.542.903,88	-0,23
	Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-3.045.836,93				-3.045.836,93	-0,12
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-1.854.620,21				-1.854.620,21	-0,08
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-413.542,96				-413.542,96	-0,02
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-10.856.903,98	-0,45

Fondsvermögen

2.462.715.258,34 100,00

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

Anteilwert	EUR	183,32
Umlaufende Anteile	STK	13.434.020,926

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	91,58
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,06

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
DE0001030708	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	EUR	10.000.000	8.961.800,00		8.961.800,00
XS150906208	0,000 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	35.000.000	33.870.550,00		33.870.550,00
XS2348325221	0,125 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	EUR	5.000.000	4.625.800,00		4.625.800,00
XS1197833137	1,625 % The Coca-Cola Co. v.15(2035)	EUR	7.000.000	6.096.510,00		6.096.510,00
DE000BU22031	2,600 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2034)	EUR	40.000.000	41.683.200,00		41.683.200,00
XS2742534287	3,450 % New York Life Global Funding Reg.S. v.24(2031)	EUR	4.101.000	4.212.711,24		4.212.711,24
CH1305916897	4,125 % UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.24(2033)	EUR	200.000	208.654,00		208.654,00
XS2617456582	4,375 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	2.600.000	2.666.222,00		2.666.222,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				102.325.447,24	102.325.447,24	

- 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.
- Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- Variabler Zinssatz
- Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2024 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2024
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2024

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,608200 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,831800 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,454500 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,667300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	159,596000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,507400 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,753300 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,281000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,311500 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,941200 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	25,211000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,115900 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CBO	Chicago Board Options Exchange
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
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	Verkäufe
				bzw. Zugänge	bzw. Abgänge

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR					
ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS2829852842	0,000% Allliander NV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ¹⁾	EUR		800.000,00	800.000,00
XS2536431617	4,750% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
XS2598746290	4,500% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		3.100.000,00	3.100.000,00

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS1629866432	3,150% AT & T Inc. v.17(2036)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
ES0213679OR9	0,000% Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2032)	EUR		5.200.000,00	5.200.000,00
XS2342060360	1,106% Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032) ¹⁾	EUR		3.000.000,00	8.200.000,00
FR0013484458	0,500% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	EUR		7.200.000,00	7.200.000,00
XS1748456974	1,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	EUR		850.000,00	850.000,00
XS2135799679	2,519% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR		8.125.000,00	8.125.000,00
DE000A351XY9	3,125% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.24(2028)	EUR		1.700.000,00	1.700.000,00
FR001400SM58	0,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ¹⁾	EUR		1.800.000,00	1.800.000,00
FR001400QR62	0,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR		3.900.000,00	3.900.000,00
XS1901055472	1,875% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2033)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS2862984510	3,500% EnBW International Finance BV Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR		4.500.000,00	4.500.000,00
XS2862984601	0,000% EnBW International Finance BV Reg.S. Green Bond v.24(2036)	EUR		2.800.000,00	2.800.000,00
XS2344735811	0,375% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
EU000A3K4D82	2,750% Europäische Union Reg.S. v.23(2026)	EUR		0,00	2.800.000,00
EU000A3LX098	2,875% European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.24(2031)	EUR		4.100.000,00	4.100.000,00
XS2811886584	3,750% Kellanova Co. v.24(2034)	EUR		6.000.000,00	6.000.000,00
XS2808394345	0,000% La Doria S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2029)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS2825485852	0,000% MSD Netherlands Capital B.V. v.24(2037)	EUR		4.300.000,00	4.300.000,00
XS2817890077	4,250% Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float v.24(2044)	EUR		3.400.000,00	3.400.000,00
FR001400PX57	3,625% Pernod-Ricard S.A. EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR		5.400.000,00	5.400.000,00
FR001400P3E2	4,125% RCI Banque S.A. Reg.S. v.24(2031)	EUR		6.500.000,00	6.500.000,00
FR001400SCY7	3,000% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR		2.200.000,00	2.200.000,00
XS2841150316	0,000% Stedin Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR		2.400.000,00	2.400.000,00
XS2892944732	0,000% Stryker Corporation v.24(2032)	EUR		2.100.000,00	2.100.000,00
XS2809670172	3,750% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
XS1591694481	2,995% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ¹⁾	EUR		9.290.000,00	9.290.000,00
XS2746662936	0,000% T-Mobile USA Inc. v.24(2032)	EUR		3.800.000,00	3.800.000,00
CH1142231682	0,250% UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2026)	EUR		4.799.000,00	14.799.000,00
CH1174335732	2,125% UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	EUR		0,00	5.500.000,00
FR001400SG71	0,000% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR		2.900.000,00	2.900.000,00
XS1799938995	3,375% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		12.500.000,00	12.500.000,00
GBP					
BE0934986036	9,750% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.09(2024)	GBP		0,00	8.000.000,00
XS2687917018	6,500% Volkswagen Financial Services NV EMTN Reg.S. v.23(2027)	GBP		0,00	7.400.000,00
Zertifikate					
Deutschland					
DE000A059GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	STK		320.000,00	916.485,00
Großbritannien					
DE000A1EK0H1	Db Etc Plc./Platin Unze (EUR) Zert. v.10(2060)	STK		0,00	100.000,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
CH0388001924	UBS AG (London Branch)/Bloomberg Commodity Copper Subindex EUR Monthly Hedged TR Index Zert. Perp.	STK		0,00	50.000,00
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS2815894154	0,000% Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2035)	EUR		2.100.000,00	2.100.000,00
XS2900282133	0,000% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054) ¹⁾	EUR		2.900.000,00	2.900.000,00
FR001400SHQ2	0,000% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.24(2031)	EUR		3.100.000,00	3.100.000,00
FR001400SMT6	0,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ¹⁾	EUR		1.800.000,00	1.800.000,00
FR001400Q486	0,000% Michelin et Cie S.C.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2031)	EUR		6.100.000,00	6.100.000,00
XS2894862080	0,000% Repsol Europe Finance S.a.r.l. EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR		3.400.000,00	3.400.000,00
GBP					
FR0010379255	5,500% Bouygues S.A. Reg.S. v.06(2026)	GBP		0,00	3.000.000,00

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000A14JZ46	0,000% Baden-Württemberg Reg.S. v.24(2031)	EUR		7.000.000,00	7.000.000,00
DE000A3829D0	4,125% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	EUR		3.400.000,00	3.400.000,00
EU000A25CAQ2	0,000% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.24(2027)	EUR		9.100.000,00	9.100.000,00
XS2589713614	4,416% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2404028230	1,102% Morgan Stanley Fix-to-Float v.21(2033)	EUR		0,00	6.300.000,00
XS2888621922	3,125% National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	EUR		3.400.000,00	3.400.000,00
BE6350791073	3,875% Solvay S.A. Reg.S. v.24(2028)	EUR		0,00	2.100.000,00

USD

USP2205JAT71	5,950% Cencosud S.A. Reg.S. v.24(2031)	USD		1.200.000,00	1.200.000,00
USU75000CE49	5,265% Roche Holdings Inc. Reg.S. v.23(2026)	USD		0,00	6.300.000,00
XS2049422343	4,250% Swiss Re Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	USD		6.000.000,00	6.000.000,00

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

USD

XS2474920977	3,500% Citigroup Global Markets Holdings Inc. Reg.S. v.22(2024)	USD		0,00	1.000.000,00
--------------	---	-----	--	------	--------------

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE000A1C81J5	UnilInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)	ANT		0,00	100.000,00
--------------	--	-----	--	------	------------

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %)	ANT		0,00	5.465,00
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %) ²⁾	ANT		0,00	4.412,00
LU0966156555	FAST - Global Fund (0,80 %) ²⁾	ANT		0,00	130.000,00
IE00BGNBWX89	Legg Mason Martin Currie European Unconstrained Fund (0,35 %)	ANT		0,00	24.323,00
LU2339207545	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund (0,01 %)	ANT		0,00	148.704,00
LU2367657090	Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund (0,75 %)	ANT		0,00	107.081,00
IE00BK77QN81	MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative (0,79 %) ²⁾	ANT		0,00	115.322,00
IE00BNG2S5W89	MAN Funds VI PLC-Man Gig Convertible Arbitrage Alternative (1,00 %) ²⁾	ANT		0,00	33.587,00

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	33.677
----------------------------------	-----	--------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	433.787
----------------------------------	-----	---------

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	36.419
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	187.804
Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	241.573
Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	693.862

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	113.009
Basiswert(e) Industrial Average Index	USD	102.390
Basiswert(e) MSCI Emerging Markets Index	USD	143.215

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	36.691		

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	309.844
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	233.141
Basiswert(e) BRD Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe	EUR	17.684
Basiswert(e) BRD Euro-Schatz 2Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	127.218
Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	259.702
Basiswert(e) Großbritannien Long Gilt 10Yr 4% Synth. Anleihe	GBP	17.544
Basiswert(e) Italien Short-Term Euro-BTP 3Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	75.361
Basiswert(e) Sterling Overnight Index Aver. SONIA	GBP	32.143
Basiswert(e) US T-Bond 2Yr 6% Synth. Anleihe	USD	20.292
Basiswert(e) US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	USD	13.640

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	13.852
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	23.744
Basiswert(e) BRD Euro-Schatz 2Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	87.905
Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	258.901
Basiswert(e) Frankreich Euro-OAT 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	13.594
Basiswert(e) Großbritannien Long Gilt 10Yr 4% Synth. Anleihe	GBP	7.515
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	20.781
Basiswert(e) Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	USD	17.955
Basiswert(e) Sterling Overnight Index Aver. SONIA	GBP	32.041
Basiswert(e) US T-Bond Ultra 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	25.943
Basiswert(e) US T-Bond 30Yr 6% Synth. Anleihe	USD	5.468

RentenIndex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Barc.MSCI EURO Corp SRI TR Un. Index (Gross Return) (EUR)	EUR	16.213
Basiswert(e) Bloom.Liquid.Scr.EUR Hi.Yi Index (Total Return) (EUR)	EUR	2.855

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Apple Inc., Microsoft Corporation	EUR	620
--	-----	-----

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) KKR & Co. Inc.	EUR	95
-----------------------------	-----	----

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) CAC 40 Index, EURO STOXX 50 Index, Nasdaq 100 Index, S&P 500 Index	EUR	47.313
---	-----	--------

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, Sterling Overnight Index Aver. SONIA, US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	652
---	-----	-----

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, Sterling Overnight Index Aver. SONIA, US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	194
---	-----	-----

Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, Sterling Overnight Index Aver. SONIA, US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	298
---	-----	-----

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

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

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, Sterling Overnight Index Aver. SONIA, US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	149
---	-----	-----

Swaps

Zinsswaps

Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 6 Monate/1.9092%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/1.9627%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.0487%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3035%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3570%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3647%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3770%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4260%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4275%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4332%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4805%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4816%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5047%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5270%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5895%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.6280%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.8475%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.9375%, 2.3420%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.4580%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.4660%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.5184%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.5678%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.5845%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.6610%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.7200%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.7386%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.7405%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.7580%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.7744%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.8924%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	709.718
Basiswert(e) 3.9498%/NIBOR (NOK) 6 Monat	NOK	152.030
Basiswert(e) TIBOR (SEK) 3 Monate/2.7902%	SEK	148.353
Basiswert(e) eured Overnight Financing Rate (SOFR)/, /Secured Overnight Financing Rate (SOFR), Total Return SWAP Strategie BNP Global Dividend/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 12.06.24, Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 17.06.24	USD	497.513

Total Return Swaps

Basiswert(e) eured Overnight Financing Rate (SOFR)/, /Secured Overnight Financing Rate (SOFR), Total Return SWAP Strategie BNP Global Dividend/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 12.06.24, Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 17.06.24	USD	430.223
---	-----	---------

Swaption

Call on Swaption SLKZ3EAP Februar 2025/2,472	EUR	351
Call on Swaption SLKZ3EB8 Februar 2025/2,622	EUR	239
Put on Swaption SLKZ3EBL Februar 2025/2,122	EUR	309
Put on Swaption SLKZ3EBS Februar 2025/2,022	EUR	253

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
1,106 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	EUR	7.399
3,000 % BMW International Investment B.V. EMTN Reg.S. v.24(2027)	EUR	3.011
0,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	EUR	3.217
5,500 % Bouygues S.A. Reg.S. v.06(2026)	GBP	1.193
2,519 % BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	4.863
4,125 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	EUR	6.903
1,875 % EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2033)	EUR	721
2,875 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.24(2031)	EUR	3.981
3,625 % JT International Financial Services BV EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR	12.048
3,750 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	1.865
0,250 % UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2026)	EUR	2.792
2,125 % UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	EUR	3.352
4,125 % UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.24(2033)	EUR	5.031
4,375 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.585
4,000 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR	23.116

- 1) Variabler Zinssatz
- 2) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	183,32
Umlaufende Anteile	STK	13.434.020,926

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	102.325.447,24	n.a.	22.612.507,02
in % des Fondsvermögen	4,15 %	n.a.	0,92 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Bank of America Merrill Lynch International Ltd., London	n.a.	UBS AG [London Branch]
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	41.683.200,00	n.a.	22.975.041,01
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	Schweiz
2. Name	DO NOT USE Dekabank Deutsche Girozentrale	n.a.	BNP Paribas S.A., Paris
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	33.870.550,00	n.a.	632.033,13
2. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	Frankreich
3. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	Goldman Sachs Bank Europe SE
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	10.722.310,00	n.a.	267.139,93
3. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	Deutschland
4. Name	Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA	n.a.	J.P. Morgan SE
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.961.800,00	n.a.	248.776,95
4. Sitzstaat	Italien	n.a.	Deutschland
5. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	Deutsche Bank AG
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.212.711,24	n.a.	86.321,97
5. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	Deutschland
6. Name	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A.	n.a.	Morgan Stanley Europe SE
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.666.222,00	n.a.	22.000,02
6. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	Deutschland
7. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	Barclays Bank Ireland PLC
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	208.654,00	n.a.	-1.618.805,99
7. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	Irland
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
	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.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	-61.600,13
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	22.674.107,15
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	102.325.447,24	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AA+ AA- A+ A A- BBB+ BBB BB+	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	AUD CAD CHF EUR GBP HKD	n.a.	n.a.

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	JPY		
	NOK		
	NZD		
	USD		

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	300.128,22	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	20.568.025,25	n.a.	n.a.
unbefristet	88.771.508,65	n.a.	n.a.

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds

absolut	15.158,65	n.a.	15.442.502,49
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	94,09 %
Kostenanteil des Fonds	7.578,19	n.a.	969.315,56

davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft

absolut	7.578,19	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.

davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter

absolut	0,00	n.a.	969.315,56
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	5,91 %

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

	4,53 %
--	--------

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

1. Name	Ferrovial SE
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	18.090.367,68
2. Name	Mondi PLC
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	16.130.959,09
3. Name	Yamazaki Baking Co. Ltd.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.347.548,05
4. Name	Société Générale S.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.284.975,67
5. Name	Frankreich, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.645.099,01
6. Name	Emissionskonsortium Länderschatzanw. bestehend aus den Ländern HB,HH,RP,SL,SH
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.383.311,30
7. Name	Smiths Group PLC
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.312.943,15
8. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.812.158,28
9. Name	EPOS Group Ltd.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.413.581,52
10. Name	Air France-KLM S.A.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.397.969,48

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	109.639.662,12

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2024

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

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 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführung

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

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 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

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

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

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

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

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

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

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

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

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

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2024,
soweit nicht anders angegeben

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

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