



# **Jahresbericht**

zum 31. März 2025

**PrivatFonds: Kontrolliert pro** 

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Union Investment Privatfonds GmbH

## **Inhaltsverzeichnis**

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des PrivatFonds: Kontrolliert pro	6
zum 31.3.2025	
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	37
Vorteile Wiederanlage	38
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien,	39
Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	

## Vorwort

## **Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet**

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

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

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

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment inzwischen zum siebten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2025 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2002 zum 23. Mal in Folge erhalten hat.

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

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

### Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

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

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

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

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

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

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

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

#### Aktienbörsen größtenteils mit Zuwächsen

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

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

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

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

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

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

## **Wichtiger Hinweis:**

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

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

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

WKN AORPAN ISIN DE000AORPAN Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

#### **Tätigkeitsbericht**

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der PrivatFonds: Kontrolliert pro ist ein global ausgerichteter Mischfonds mit Multi-Asset-Ansatz. Der Fonds weist keinen vorgegebenen Investitionsschwerpunkt auf und kann in alle zulässigen Vermögensgegenstände investieren. Das Fondsvermögen kann in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben oder Zielfonds angelegt werden, wobei der erwerbbare Anteil an Bankguthaben und Geldmarktinstrumenten auf maximal 75 Prozent des Sondervermögens begrenzt ist. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Dabei wird bei der Auswahl und Gewichtung der zu erwerbenden Vermögensgegenstände unter anderem ein mathematisch-statistisches Verfahren berücksichtigt, wodurch das Wertschwankungsverhalten kontrolliert werden soll. Grundsätzlich ist damit zu rechnen, dass im Fonds häufiger Umschichtungen vorgenommen werden, um das Anlageziel zu erreichen. Mindestens 25 Prozent des Aktivvermögens (die Höhe des Aktivvermögens bestimmt sich nach dem Wert der Vermögensgegenstände des Investmentfonds ohne Berücküsichtigung von Verbindlichkeiten) des Sondervermögens werden in solche Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz angelegt, die nach diesen Anlagebedingungen für das Sondervermögen erworben werden können. Bei Ziel-Investmentfonds ist dabei gemäß § 2 Absatz 7 Satz 2 und Satz 3 Investmentsteuergesetz auf die bewertungstäglich veröffentlichten tatsächlichen Kapitalbeteiligungsquoten abzustellen, soweit sie verfügbar sind. Ziel der Anlagepolitik des Sondervermögens ist es, das Wertschwankungsverhalten des Fonds zu kontrollieren und dabei langfristig eine über dem Geldmarktniveau liegende Rendite zu erwirtschaften. Die Anlagestrategie orientiert sich nicht an einem Vergleichsmaßstab, sondern versucht das Renditeziel zu erreichen bzw. zu übertreffen. Das Fondsmanagement trifft dabei auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen aktive Anlageentscheidungen. Die Portfolioverwaltung des Sondervermögens ist auf die Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, ausgelagert. Sie trifft sämtliche damit einhergehenden Entscheidungen für den Fonds, insbesondere Entscheidungen über den Kauf und Verkauf der zulässigen Vermögensgegenstände.

# Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der PrivatFonds: Kontrolliert pro investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in

Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 84 Prozent. Dieser teilte sich in 51 Prozent Aktienfonds, 14 Prozent Rentenfonds, 11 Prozent Mischfonds und 8 Prozent Rohstofffonds auf. Kleinere Engagements in Rentenanlagen, in Zertifikaten auf Edelmetalle, in Liquidität und in Aktien ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Nordamerika mit zuletzt 42 Prozent des Aktienvermögens. Weiterhin investierten die Aktienfonds zum Ende der Berichtsperiode im globalen Raum mit 27 Prozent und Europa mit 17 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Aktienfonds durch kleinere Engagements in Asien und Großbritannien. Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend im globalen Raum mit zuletzt 47 Prozent des Rentenvermögens. Weiterhin investierten die Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode in Europa mit 15 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Rentenfonds durch kleinere Engagements in Nordamerika. Die im Fonds gehaltenen Mischfonds investierten ihr Vermögen in diverse Regionen. Diese teilten sich in kleinere Engagements im globalen Raum, Europa und Großbritannien auf. Kleinere Engagements in sonstige Fonds ergänzten die Investmentfondsaufteilung.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 40 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 36 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sechs Jahren und sechs Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtzeitraums bei 3,57 Prozent.

#### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im PrivatFonds: Kontrolliert pro bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in aktien- und rentenorientierte Anlagen. Mit dem Erwerb von Finanzprodukten können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Die Kursoder 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

WKN A0RPAN ISIN DE000A0RPAN3

Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

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. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. 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. Des Weiteren bestehen erhöhte Kurs- und Adressenausfallrisiken aufgrund der Investition in hochverzinsliche Wertpapiere und Unternehmensanleihen im Bereich Non-Investment Grade, da Anleihen minderer Bonität in der Regel eine höhere Ausfallquote aufweisen. Einen Teil seines Vermögens legte der Fonds in Zielfonds an. Die dadurch resultierenden Risiken standen im engen Zusammenhang mit den Risiken der in den Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände und den entsprechenden Anlagestrategien dieser Zielfonds. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken.

**Fondsergebnis** 

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

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

Der PrivatFonds: Kontrolliert pro erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 3,42 Prozent (nach BVI-Methode).

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

#### Vermögensübersicht

Summe 2.006.851,22 0, 2. Verzinsliche Wertpapiere - Gilederung nach Land/Region  Vereinigte Staaten von Amerika 47.466.784,27 1, Debutschland 35.110.266,00 1, Frankreich 33.040.885,00 1, Großbritannien 15.016.180,35 0, Niederlande 14.738.093,00 0, Schweiz 7.394.281,00 0, Belgien 5.752.500,00 0, Japan 5.244.420,00 0, Luxemburg 3.371.200,00 0, Schweden 3.047.790,00 0, Portugal 2.887.500,00 0, Frankreich 3.047.790,00 0, Summe 175.111.297,26 7, 3. Zertifikate 117.246.175,89 4, 4. Investmentanteile - Gilederung nach Land/Region  Aktienfonds  Global 575.017.112,55 23, Europa 191.739.814,61 7, Asien 58.064.547,74 2, Großbritannien 29.026.131,16 1, sonstige 20.036.107,77 0, Indexfonds  Global 375.784.750,70 15, Sonstige 20.036.107,77 0, Indexfonds  Global 375.784.750,70 15, Sonstige 496.630,00 0, Mischfonds  Global 328.385.300,36 13, Europa 5.656.500,00 0, Mischfonds  Global 437.916.039,27 18, Europa 7.022.768,99 0, Sonstige 496.630,00 0, Mischfonds  Global 437.916.039,27 18, Europa 7.022.768,99 0, Sonstige 496.630,00 7, Sonstige 496.630,00 0, Mischfonds  Global 437.916.039,27 18, Europa 7.022.768,99 0, Summe 2.035.719.303,15 83, 7. Sonstige Vermögensgegenstände 78.627.242,20 3, Summe 2.480.604.789,10 101, II. Verbindlichkeiten 47.935.592,93 -1,	Nermögensgegenstände		Kurswert in	
Vermögensgegenstände	Vermögensgegenstände   Vermögensgegenstände   Vermögensgegenstände   Vermögensgegenstände   Vermögensgegenstände   Verzinsilche Wertpapiere - Gilederung nach Land/Region   Verzinsilche Wertpapiere - Gilederung   Verzinsilche Wertpapiere - Gilederung nach Land/Region   Verzinsilche Verzinsilche   Verzinsilche V		EUR	
New mogens gegen stande	New mogens gegenst and e			
Authoritisms   Auth	Alableiter & Geräte zur Halbleiterproduktion   2.006.851,22   0	l. Vermögensgegenstände		gens
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region   2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region   3. 47.466.784,27   1. 5. 5. 5. 5. 5. 5. 5. 5. 5. 5. 5. 5. 5.	Summe 2.006.851,22 0 2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region Vereinigte Staaten von Amerika 47.466.784,27 1 Deutschland 35.110.266,00 1 Frankreich 33.040.885,00 1 Frankreich 33.040.885,00 1 Frankreich 15.016.180,35 0 Niederlande 14.738.03,00 0 Schweiz 7.394.281,00 0 Belgien 5.752.500,00 0 Bapan 5.244.420,00 0 Bapan 5.246.175,00 0 Bapan 5.246.175,	1. Aktien - Gliederung nach Branche		
	2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2.006.851,22	0,0
Vereinigte Staaten von Amerika	Vereinigte Staaten von Amerika	Summe	2.006.851,22	0,0
Deutschland 35.110.266,00 1, Frankreich 33.040.885,00 1, Großbritannien 15.016.180,35 0, 5chweiz 7.394.281,00 0, 2, 244.20,00 0, 2, 244.20,00 0, 2, 244.20,00 0, 2, 244.20,00 0, 2, 244.20,00 0, 2, 245.20,00 0, 245.20,00	Deutschland 35.110.266,00 1 Frankreich 33.040.885,00 1 Großbritannien 15.016.180,35 0 1 Großbritannien 15.016.180,35 0 1 Schweiz 7.394.281,00 0 Schweiz 7.394.281,00 0 Schweiz 7.394.281,00 0 Schweiz 7.394.281,00 0 Schweid 7.394.281,00 0 Schweden 5.752.500,00 0 Schweden 3.047.790,00 0 Portugal 2.887.500,00 0 Frankreich 3.047.790,00 0 Summe 175.111.297,26 7 S. Zertifikate 117.246.175,89 4 A. Investmentantelle - Gliederung nach Land/Region Aktienfonds Global 575.017.112,55 23 Europa 191.739.814,61 7 Schsien 58.064.547,74 2 Schried 375.784.750,70 15 Schried 328.385.300,36 13 Europa 5.656.500,00 0 Mischfonds Global 328.385.300,36 13 Europa 5.656.500,00 0 Mischfonds Schried 496.630,00 0 Mischfonds Schried 7.022.768,99 0 Mischfonds Summe 2.035.719.303,15 83 Summe 5. Derivate -5.470.369,13 0 Summe 7.7.364.288,51 3 7. Sonstige Vermögensgegenstände 78.627.242,20 3 Summe 2.480.604.789,10 101 II. Verbindlichkeiten -47.935.592,93 -1	2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Frankreich 33.040.885,00 I, Großbritannien 15.016.180,35 0, Niederlande 14.738.093,00 0, Schweder 7.394.281,00 0, Japan 5.244.420,00 0, Japan 5.244.420,00 0, Japan 5.244.420,00 0, Japan 7.394.81,00 0, Japan 7.394.82,00	Frankreich 33.040.885,00 1 Großbritannien 15.016.180,35 0 Niederlande 14.738.093,00 0 Schweder 7.394.281,00 0 Japan 5,244.420,00 0 Japan 5,244.420,00 0 Japan 5,244.420,00 0 Japan 7,304.790,00 0 Japan 7,304.790,00 0 Japan 8,371.200,00 0 Japan 8,371.200,00 0 Japan 9,372.500,00 0 Japan 1,371.200,00 0 Japa	Vereinigte Staaten von Amerika	47.466.784,27	1,9
Strong	Strong	Deutschland	35.110.266,00	1,4
Niederlande 14,738.093,00 0, 5chweiz 7,394.281,00 0, 5chweiz 7,394.281,00 0, 5chweiz 7,394.281,00 0, 5chweiz 7,394.281,00 0, 5.752.500,00 0, 5.244.420,00 0, 5.244.420,00 0, 5chweden 3,371.200,00 0, 5chweden 3,047.790,00 0, 5chweden 3,047.790,00 0, 5chweden 2,2487.500,00 0, 5chweden 2,2487.500,00 0, 5chweden 2,248.550,00 0, 5chweden 2,248.651,00 0, 5chweden 2,248.651,00 0, 5chweden 2,248.651,00 0, 5chweden 3,248.550,00	Niederlande 14.738.093,00 0 Schweiz 7.394.281,00 0 Belgien 5.752.500,00 0 5.244.420,00 0 15.244.420,00 0 15.244.420,00 0 15.244.420,00 0 15.244.420,00 0 15.244.420,00 0 15.244.420,00 0 15.244.420,00 0 15.244.420,00 0 16.244.20,00 0 17.246.17.90 0 17.246.17.90 0 18.2887.500,00 0 18.28887.500,00 0 18.2887.500,00	Frankreich	33.040.885,00	1,:
Schweiz 7,394,281,00 0, Belgien 5,752,500,00 0, Japan 5,244,420,00 0, Japan 5,244,420,00 0, Schweden 3,371,200,00 0, Schweden 3,047,790,00 0, Portugal 2,887,500,00 0, Irland 2,041,397,64 0, Summe 175,111,297,26 7, 3, Zertifikate 117,246,175,89 4, 4, Investmentantelle - Gliederung nach Land/Region Aktienfonds  Global 575,017,112,55 23, Europa 191,739,814,61 7, Asien 58,064,547,74 2, Großbritannien 29,026,131,16 1, sonstige 20,036,107,77 0, Indexfonds  Global 375,784,750,70 15, sonstige 6,573,600,00 0, Rentenfonds  Global 328,385,300,36 13, Europa 5,656,500,00 0, Wischfonds  Global 328,385,300,36 13, Europa 5,656,500,00 0, Wischfonds  Global 437,916,039,27 18, Europa 7,022,768,99 0, Summe 2,035,719,303,15 83, Summe 7,364,288,51 3, 7,559,193 1,01, Summe 7,559,193 1,01, Summe 2,480,604,789,10 101, Summe 2,4	Schweiz       7.394281,00       0         Belgien       5.752,500,00       0         Japan       5.244,420,00       0         Schweden       3.371,200,00       0         Schweden       3.047,790,00       0         Portugal       2.887,500,00       0         Irland       2.041,397,64       0         Summe       175,111,297,26       7         3. Zertifikate       117,246,175,89       4         4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region       4         Aktienfonds       575,017,112,55       23         Global       575,017,112,55       23         Europa       191,739,814,61       7         Asien       58,064,547,74       2         Großbritannien       29,026,131,16       1         sonstige       20,036,107,77       0         Indexfonds       31       375,784,750,70       15         sonstige       6,573,600,00       0         Rentenfonds       328,385,300,36       13         Europa       5,656,500,00       0         sonstige       496,630,00       0         Mischfonds       3       437,916,039,27       18         Europa	Großbritannien	15.016.180,35	0,
Belgien 5.752.500,00 0, Japan 5.244.420,00 0, Luxemburg 3.371.200,00 0, Schweden 3.047.790,00 0, Portugal 2.887.500,00 0, Irland 2.041.397,64 0, Irland 2.041.397,64 0, Irland 2.041.397,64 0, Irland 2.041.397,64 0, Irland 3.241.1297,26 7, 3. Zertifikate 117.246.175,89 4, 4. Investmentantelle - Gliederung nach Land/Region 4. Irland 57.017.112.55 23, Irland 58.064.547,74 2, Irland 58.064.54	Belgien 5.752.500,00 0 Japan 5.244.420,00 0 Luxemburg 3.371.200,00 0 Schweden 3.047.790,00 0 Portugal 2.887.500,00 0 Portugal 2.887.500,00 0 Summe 175.111.297,26 7  3. Zertifikate 117.246.175,89 4 4. Investmentantelle - Gliederung nach Land/Region  Aktienfonds  Global 575.017.112,55 23 Europa 191.739.814,61 7 Asien 58.064.547,74 2 Großbritannien 29.026.313,16 1 Sonstige 20.036.107,77 0 Indexfonds  Global 375.784.750,70 15 Sonstige 6.573.600,00 0 Rentenfonds  Global 328.385.300,36 13 Europa 5.656.500,00 0 Mischfonds  Global 437.916.039,27 18 Europa 5.656.500,00 0 Mischfonds  Global 437.916.039,27 18 Europa 7.022.768,99 0  Mischfonds  Global 437.916.039,27 18 Europa 7.022.768,99 0  Somme 2.035.719.303,15 83  Summe 2.480.604.789,10 101  II. Verbindlichkeiten 47.935.592,93 -1	Niederlande	14.738.093,00	0,
Supan   S.244.420,00   O,	Summe   S.244.420,00   0	Schweiz	7.394.281,00	0,:
Supan   S.244.420,00   O,	Summe   S.244.420,00   0	Belgien	5.752.500,00	0,:
Schweden   3.371.200,00   0,	3.371.200,00   0   0   0   0   0   0   0   0		5.244.420,00	0,
Schweden 3.047.790,00 0, Portugal 2.887.500,00 0, Irland 2.041.397,64 0.  Summe 175.111.297,26 7, 3. Zertifikate 117.246.175,89 4, 4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region Aktienfonds  Global 575.017.112,55 23, Europa 191.739.814,61 7, Asien 58.064.547,74 2, Großbritannien 29.026.131,16 1, 6. sonstige 20.036.107,77 0, indexfonds  Global 375.784.750,70 15, 6.573.600,00 0, grand 5.656.500,00 0, grand 5.656.	Schweden 3.047.790,00 0 Portugal 2.887.500,00 0 Irland 2.041.397,64 0 Summe 175.111.297,26 7 3. Zertifikate 117.246.175,89 4 4. Investmentantelle - Gliederung nach Land/Region  Aktienfonds Global 575.017.112,55 23 Europa 191.739.814,61 7 Asien 58.064.547,74 2 Großbritannien 29.026.131,16 1 Sonstige 20.036.107,77 0 Indexfonds Global 375.784.750,70 15 Sonstige 6.573.600,00 0 Rentenfonds Global 328.385.300,36 13 Europa 5.656.500,00 0 Mischfonds Global 328.385.300,36 13 Europa 5.656.500,00 0 Sonstige 496.630,00 0 Mischfonds Global 437.916.039,27 18 Europa 7.022.768,99 0 Summe 2.035.719.303,15 83 7. Sonstige Vermögensgegenstände 78.627.242,20 3 Summe 2.480.604.789,10 101 II. Verbindlichkeiten 47.935.592,93 -1			
Portugal 2.887.500,00 0, Irland 2.041.397,64 0, Irland 2.041.397,64 0, Irland 2.041.397,64 0, Irland 2.041.397,64 0, Irland 2.041.397,66 7, 3. Zertifikate 117.246.175,89 4, 4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region Aktienfonds  Global 575.017.112,55 23, Europa 191.739.814,61 7, Asien 58.064.547,74 2, Großbritannien 29.026.131,16 1, sonstige 20.036.107,77 0, Indexfonds  Global 375.784.750,70 15, sonstige 6.573.600,00 0, Rentenfonds  Global 328.385.300,36 13, Europa 5.656.500,00 0, Sonstige 496.630,00 0, Mischfonds  Global 437.916.039,27 18, Europa 7.022.768,99 0, Sonstige 496.630,00 10, Sonstige 5. Derivate 5. Derivate 5. Derivate 7.5470.369,13 -0, 6. Bankguthaben 7.364.288,51 3, 7. Sonstige Vermögensgegenstände 78.627.242,20 3, Summe 2.480.604.789,10 101, Europa 1. Europa 7.022.768,91 101, Europa 7.02	Portugal 2.887.500,00 0 Irland 2.041.397,64 0 Summe 175.111.297,26 7  3. Zertifikate 117.246.175,89 4  4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region  Aktienfonds  Global 575.017.112,55 23 Europa 191.739.814,61 7 Asien 58.064.547,74 2 Großbritannien 29.026.131,16 1 sonstige 20.036.107,77 0  Indexfonds  Global 375.784.750,70 15 sonstige 6.573.600,00 0  Rentenfonds  Global 328.385.300,36 13 Europa 5.656.500,00 0  Rentenfonds  Global 328.385.300,36 13 Europa 5.656.500,00 0  Mischfonds  Global 437.916.039,27 18 Europa 7.022.768,99 0  Summe 2.035.719.303,15 83  7. Sonstige Yermögensgegenstände 78.627.242,20 3  Summe 2.480.604.789,10 101  II. Verbindlichkeiten -47.935.592,93 -1	<u> </u>		
Summe   175.111.297,64   0,	Summe   175.111.297,26   7   7   7   7   7   7   7   7   7			
Summe 175.111.297,26 7, 3. Zertifikate 117.246.175,89 4, 4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region  Aktienfonds  Global 575.017.112,55 23, Europa 191.739.814,61 7, Asien 58.064.547,74 2, Großbritannien 29.026.131,16 1, sonstige 20.036.107,77 0, Indexfonds  Global 375.784.750,70 15, sonstige 6.573.600,00 0, Rentenfonds  Global 328.385.300,36 13, Europa 5.656.500,00 0, Sonstige 496.630,00 0, Mischfonds  Global 437.916.039,27 18, Europa 7.022.768,99 0, Summe 2.035.719.303,15 83, Summe 5. Derivate -5.470.369,13 -0, 6. Bankguthaben 77.364.288,51 3, 7. Sonstige Vermögensgegenstände 78.627.242,20 3, Summe 2.480.604.789,10 101, II. Verbindlichkeiten -47.935.592,93 -1,	Summe 175.111.297,26 7 3. Zertifikate 117.246.175,89 4 4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region  Aktienfonds Global 575.017.112,55 23 Europa 191.739.814,61 7 Asien 58.064.547,74 2 Großbritannien 29.026.131,16 1 Sonstige 20.036.107,77 0 Indexfonds Global 375.784.750,70 15 Sonstige 6.573.600,00 0 Rentenfonds Global 328.385.300,36 13 Europa 5.656.500,00 0 Sonstige 496.630,00 0 Mischfonds Global 437.916.039,27 18 Europa 7.022.768,99 0 Summe 2.035.719.303,15 83 5. Derivate -5.470.369,13 -0 6. Bankguthaben 77.364.288,51 3 7. Sonstige Vermögensgegenstände 78.627.242,20 3		· ·	
3. Zertifikate 4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region  Aktienfonds  Global 575.017.112,55 23, Europa 191.739.814,61 7, Asien 58.064.547,74 2, Großbritannien 29.026.131,16 1, sonstige 20.036.107,77 0, Indexfonds  Global 375.784.750,70 15, sonstige 6.573.600,00 0, Rentenfonds  Global 328.385.300,36 13, Europa 5.656.500,00 0, Sonstige 496.630,00 0, Mischfonds  Global 437.916.039,27 18, Europa 7.022.768,99 0, Summe 2.035.719.303,15 83, 5. Derivate -5.470.369,13 -0, 6. Bankguthaben 77.364.288,51 3, 7. Sonstige Vermögensgegenstände 78.627.242,20 3, Ill. Verbindlichkeiten 47.935.592,93 -1,	3. Zertifikate 117.246.175,89 4 4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region  Aktienfonds  Global 575.017.112,55 23 Europa 191.739.814,61 7 Asien 58.064.547,74 2 Großbritannien 29.026.131,16 1 sonstige 20.036.107,77 0  Indexfonds  Global 375.784.750,70 15 sonstige 6.573.600,00 0  Rentenfonds  Global 328.385.300,36 13 Europa 5.656.500,00 0  Mischfonds  Global 437.916.039,27 18 Europa 7.022.768,99 0  Summe 2.035.719.303,15 83  Summe 2.035.719.303,15 33  7. Sonstige Vermögensgegenstände 78.627.242,20 3  Summe 2.480.604.789,10 101  II. Verbindlichkeiten 47.935.592,93 -1			
4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region  Aktienfonds  Global 575.017.112,55 23, Europa 191.739.814,61 7, Asien 58.064.547,74 2, Großbritannien 29.026.131,16 1, sonstige 20.036.107,77 0, Indexfonds  Global 375.784.750,70 15, sonstige 6.573.600,00 0, Rentenfonds  Global 328.385.300,36 13, Europa 5.656.500,00 0, sonstige 496.630,00 0, Mischfonds  Global 437.916.039,27 18, Europa 7.022.768,99 0, Summe 2.035.719.303,15 83, Comme 5. Derivate -5.470.369,13 -0, Comme 5. Derivate 78.627.242,20 3, Comme 2.480.604.789,10 101, Co	4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region  Aktienfonds  Global 575.017.112,55 23  Europa 191.739.814,61 7  Asien 58.064.547,74 2  Großbritannien 29.026.131,16 1  sonstige 20.036.107,77 0  Indexfonds  Global 375.784.750,70 15  sonstige 6.573.600,00 0  Rentenfonds  Global 328.385.300,36 13  Europa 5.656.500,00 0  Mischfonds  Global 437.916.039,27 18  Europa 7.022.768,99 0  Summe 2.035.719.303,15 83  Summe 2.035.719.303,15 83  7. Sonstige Vermögensgegenstände 78.627.242,20 3  Summe 2.480.604.789,10 101  II. Verbindlichkeiten 47.935.592,93 -1	summe	1/5.111.29/,20	- /,
4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region  Aktienfonds  Global 575.017.112,55 23, Europa 191.739.814,61 7, Asien 58.064.547,74 2, Großbritannien 29.026.131,16 1, sonstige 20.036.107,77 0, Indexfonds  Global 375.784.750,70 15, sonstige 6.573.600,00 0, Rentenfonds  Global 328.385.300,36 13, Europa 5.656.500,00 0, sonstige 496.630,00 0, Mischfonds  Global 437.916.039,27 18, Europa 7.022.768,99 0, Summe 2.035.719.303,15 83, 6. Bankguthaben 77.364.288,51 3, 7. Sonstige Vermögensgegenstände 78.627.242,20 3, Summe 2.480.604.789,10 101, II. Verbindlichkeiten -47.935.592,93 -1,	4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region  Aktienfonds  Global 575.017.112,55 23  Europa 191.739.814,61 7  Asien 58.064.547,74 2  Großbritannien 29.026.131,16 1  sonstige 20.036.107,77 0  Indexfonds  Global 375.784.750,70 15  sonstige 6.573.600,00 0  Rentenfonds  Global 328.385.300,36 13  Europa 5.656.500,00 0  Mischfonds  Global 437.916.039,27 18  Europa 7.022.768,99 0  Summe 2.035.719.303,15 83  5. Derivate -5.470.369,13 -0  6. Bankguthaben 77.364.288,51 3  7. Sonstige Vermögensgegenstände 78.627.242,20 3  Summe 2.480.604.789,10 101  II. Verbindlichkeiten -47.935.592,93 -1			
Europa 191.739.814,61 7, Asien 58.064.547,74 2, Großbritannien 29.026.131,16 1, sonstige 20.036.107,77 0, Indexfonds Global 375.784.750,70 15, sonstige 6.573.600,00 0, Rentenfonds Global 328.385.300,36 13, Europa 5.656.500,00 0, sonstige 496.630,00 0, Mischfonds Global 437.916.039,27 18, Europa 7.022.768,99 0, Summe 2.035.719.303,15 83, 5. Derivate -5.470.369,13 -0, 6. Bankguthaben 77.364.288,51 3, 7. Sonstige Vermögensgegenstände 78.627.242,20 3, Summe 2.480.604.789,10 101, II. Verbindlichkeiten -47.935.592,93 -1,	Europa 191.739.814,61 7 Asien 58.064.547,74 2 Großbritannien 29.026.131,16 1 sonstige 20.036.107,77 0 Indexfonds Global 375.784.750,70 15 sonstige 6.573.600,00 0 Rentenfonds Global 328.385.300,36 13 Europa 5.656.500,00 0 sonstige 496.630,00 0 Mischfonds Global 437.916.039,27 18 Europa 7.022.768,99 0 Summe 2.035.719.303,15 83 5. Derivate -5.470.369,13 -0 6. Bankguthaben 77.364.288,51 3 7. Sonstige Vermögensgegenstände 78.627.242,20 3 Summe 2.480.604.789,10 101 II. Verbindlichkeiten -47.935.592,93 -1	4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region	117.246.175,89	4,
Asien 58.064.547,74 2, Großbritannien 29.026.131,16 1, sonstige 20.036.107,77 0, Indexfonds Global 375.784.750,70 15, sonstige 6.573.600,00 0, Rentenfonds Global 328.385.300,36 13, Europa 5.656.500,00 0, sonstige 496.630,00 0, Mischfonds Global 437.916.039,27 18, Europa 7.022.768,99 0, Summe 2.035.719.303,15 83, 5. Derivate -5.470.369,13 -0, 6. Bankguthaben 77.364.288,51 3, 7. Sonstige Vermögensgegenstände 78.627.242,20 3, Summe 2.480.604.789,10 101, Summe 2.480.604.789,10 101, Summe 2.480.604.789,10 101,	Asien 58.064.547,74 2 Großbritannien 29.026.131,16 1 Sonstige 20.036.107,77 0 Indexfonds Global 375.784.750,70 15 Sonstige 6.573.600,00 0 Rentenfonds Global 328.385.300,36 13 Europa 5.656.500,00 0 Sonstige 496.630,00 0 Mischfonds Global 437.916.039,27 18 Europa 7.022.768,99 0 Summe 2.035.719.303,15 83 Summe 5. Derivate -5.470.369,13 -0 6. Bankguthaben 77.364.288,51 3 7. Sonstige Vermögensgegenstände 78.627.242,20 3 Summe 2.480.604.789,10 101	4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region Aktienfonds		•
Großbritannien 29.026.131,16 1, sonstige 20.036.107,77 0, lindexfonds  Global 375.784.750,70 15, sonstige 6.573.600,00 0, Rentenfonds  Global 328.385.300,36 13, Europa 5.656.500,00 0, sonstige 496.630,00 0, sonstige 496.630,00 0, sonstige 496.530,00 0, sonstige 496.630,00 0,	Großbritannien 29.026.131,16 1 20.036.107,77 0 Indexfonds  Global 375.784.750,70 15 50.035 ige 6.573.600,00 0 Rentenfonds  Global 328.385.300,36 13 Europa 5.656.500,00 0 50.035 ige 496.630,00 0 0 Mischfonds  Global 437.916.039,27 18 Europa 7.022.768,99 0 50.05 ige 7.022.	4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region Aktienfonds Global	575.017.112,55	23,
Sonstige   20.036.107,77   0,   Indexfonds   375.784.750,70   15,   5,   5,   5,   5,   5,   5,   6, 573.600,00   0,   6,   6,   6,   6,   6,   6	Sonstige   20.036.107,77   0   0   0   0   0   0   0   0   0	<b>4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b> <b>Aktienfonds</b> Global Europa	575.017.112,55 191.739.814,61	23,
Indexfonds Global 375.784.750,70 15, sonstige 6.573.600,00 0, Rentenfonds Global 328.385.300,36 13, Europa 5.656.500,00 0, sonstige 496.630,00 0, Mischfonds Global 437.916.039,27 18, Europa 7.022.768,99 0, Summe 2.035.719.303,15 83, 5. Derivate -5.470.369,13 -0, 6. Bankguthaben 77.364.288,51 3, 7. Sonstige Vermögensgegenstände 2.480.604.789,10 101, Uverbindlichkeiten -47.935.592,93 -1,	Indexfonds Global 375.784.750,70 15 sonstige 6.573.600,00 0 Rentenfonds Global 328.385.300,36 13 Europa 5.656.500,00 0 sonstige 496.630,00 0 Mischfonds Global 437.916.039,27 18 Europa 7.022.768,99 0 Summe 2.035.719.303,15 83 5. Derivate -5.470.369,13 -0 6. Bankguthaben 77.364.288,51 3 7. Sonstige Vermögensgegenstände 78.627.242,20 3 Summe 2.480.604.789,10 101 II. Verbindlichkeiten -47.935.592,93 -1	<b>4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region Aktienfonds</b> Global Europa Asien	575.017.112,55 191.739.814,61 58.064.547,74	23, 7, 2,
Global     375.784.750,70     15,       Sonstige     6.573.600,00     0,       Rentenfonds     328.385.300,36     13,       Europa     5.656.500,00     0,       Sonstige     496.630,00     0,       Mischfonds     437.916.039,27     18,       Europa     7.022.768,99     0,       Summe     2.035.719.303,15     83,       5. Derivate     -5.470.369,13     -0,       6. Bankguthaben     77.364.288,51     3,       7. Sonstige Vermögensgegenstände     78.627.242,20     3,       Summe     2.480.604.789,10     101,       II. Verbindlichkeiten     -47.935.592,93     -1,	Global     375.784.750,70     15       Sonstige     6.573.600,00     0       Rentenfonds       Global     328.385.300,36     13       Europa     5.656.500,00     0       Sonstige     496.630,00     0       Mischfonds       Global     437.916.039,27     18       Europa     7.022.768,99     0       Summe     2.035.719.303,15     83       5. Derivate     -5.470.369,13     -0       6. Bankguthaben     77.364.288,51     3       7. Sonstige Vermögensgegenstände     78.627.242,20     3       Summe     2.480.604.789,10     101       II. Verbindlichkeiten     -47.935.592,93     -1	4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region Aktienfonds Global Europa Asien Großbritannien	575.017.112,55 191.739.814,61 58.064.547,74 29.026.131,16	23, 7, 2,
Sonstige 6.573.600,00 0,  Rentenfonds  Global 328.385.300,36 13,  Europa 5.656.500,00 0,  Sonstige 496.630,00 0,  Mischfonds  Global 437.916.039,27 18,  Europa 7.022.768,99 0,  Summe 2.035.719.303,15 83,  5. Derivate -5.470.369,13 -0,  6. Bankguthaben 77.364.288,51 3,  7. Sonstige Vermögensgegenstände 78.627.242,20 3,  Summe 2.480.604.789,10 101,  II. Verbindlichkeiten -47.935.592,93 -1,	Sonstige 6.573.600,00 0  Rentenfonds  Global 328.385.300,36 13  Europa 5.656.500,00 0  Sonstige 496.630,00 0  Mischfonds  Global 437.916.039,27 18  Europa 7.022.768,99 0  Summe 2.035.719.303,15 83  5. Derivate -5.470.369,13 -0  6. Bankguthaben 77.364.288,51 3  7. Sonstige Vermögensgegenstände 78.627.242,20 3  Summe 2.480.604.789,10 101  II. Verbindlichkeiten -47.935.592,93 -1	4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region  Aktienfonds  Global  Europa  Asien  Großbritannien  sonstige	575.017.112,55 191.739.814,61 58.064.547,74 29.026.131,16	23, 7, 2,
Rentenfonds Global 328.385.300,36 13, Europa 5.656.500,00 0, sonstige 496.630,00 0, Mischfonds Global 437.916.039,27 18, Europa 7.022.768,99 0, Summe 2.035.719.303,15 83, 5. Derivate -5.470.369,13 -0, 6. Bankguthaben 77.364.288,51 3, 7. Sonstige Vermögensgegenstände 78.627.242,20 3, Summe 2.480.604.789,10 101, II. Verbindlichkeiten -47.935.592,93 -1,	Rentenfonds Global 328.385.300,36 13 Europa 5.656.500,00 0 sonstige 496.630,00 0  Mischfonds Global 437.916.039,27 18 Europa 7.022.768,99 0  Summe 2.035.719.303,15 83  5. Derivate -5.470.369,13 -0  6. Bankguthaben 77.364.288,51 3  7. Sonstige Vermögensgegenstände 78.627.242,20 3  Summe 2.480.604.789,10 101  II. Verbindlichkeiten -47.935.592,93 -1	4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region  Aktienfonds  Global  Europa  Asien  Großbritannien  sonstige	575.017.112,55 191.739.814,61 58.064.547,74 29.026.131,16	23, 7, 2,
Global 328.385.300,36 13, Europa 5.656.500,00 0, sonstige 496.630,00 0, Mischfonds  Global 437.916.039,27 18, Europa 7.022.768,99 0, Summe 2.035.719.303,15 83, 55. Derivate -5.470.369,13 -0, 6. Bankguthaben 77.364.288,51 3, 78.627.242,20 3, 55. Summe 2.480.604.789,10 101, Uverbindlichkeiten -47.935.592,93 -1,	Global 328.385.300,36 13 Europa 5.656.500,00 0 Sonstige 496.630,00 0  Mischfonds  Global 437.916.039,27 18 Europa 7.022.768,99 0  Summe 2.035.719.303,15 83  5. Derivate -5.470.369,13 -0  6. Bankguthaben 77.364.288,51 3  7. Sonstige Vermögensgegenstände 78.627.242,20 3  Summe 2.480.604.789,10 101  II. Verbindlichkeiten -47.935.592,93 -1	4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region  Aktienfonds  Global  Europa  Asien  Großbritannien sonstige	575.017.112,55 191.739.814,61 58.064.547,74 29.026.131,16 20.036.107,77	23, 7, 2, 1,
Europa 5.656.500,00 0, sonstige 496.630,00 0, Mischfonds  Global 437.916.039,27 18, T.022.768,99 0, Summe 2.035.719.303,15 83, 5. Derivate -5.470.369,13 -0, 6. Bankguthaben 77.364.288,51 3, 7. Sonstige Vermögensgegenstände 78.627.242,20 3, Summe 2.480.604.789,10 101, U. Verbindlichkeiten -47.935.592,93 -1,	Europa 5.656.500,00 0 sonstige 496.630,00 0  Mischfonds  Global 437.916.039,27 18 Europa 7.022.768,99 0  Summe 2.035.719.303,15 83  5. Derivate -5.470.369,13 -0  6. Bankguthaben 77.364.288,51 3  7. Sonstige Vermögensgegenstände 78.627.242,20 3  Summe 2.480.604.789,10 101  II. Verbindlichkeiten -47.935.592,93 -1	4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region  Aktienfonds  Global  Europa  Asien  Großbritannien  sonstige  Indexfonds  Global	575.017.112,55 191.739.814,61 58.064.547,74 29.026.131,16 20.036.107,77	23, 7, 2, 1, 0,
Sonstige     496.630,00     0,       Mischfonds     437.916.039,27     18,       Global     437.916.039,27     18,       Europa     7.022,768,99     0,       Summe     2.035,719,303,15     83,       5. Derivate     -5.470,369,13     -0,       6. Bankguthaben     77.364,288,51     3,       7. Sonstige Vermögensgegenstände     78.627,242,20     3,       Summe     2.480,604,789,10     101,       II. Verbindlichkeiten     -47.935,592,93     -1,	Sonstige     496.630,00     0       Mischfonds     437.916.039,27     18       Global     437.916.039,27     18       Europa     7.022.768,99     0       Summe     2.035.719.303,15     83       5. Derivate     -5.470.369,13     -0       6. Bankguthaben     77.364.288,51     3       7. Sonstige Vermögensgegenstände     78.627.242,20     3       Summe     2.480.604.789,10     101       II. Verbindlichkeiten     -47.935.592,93     -1	4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region  Aktienfonds  Global  Europa  Asien  Großbritannien sonstige  Indexfonds  Global sonstige	575.017.112,55 191.739.814,61 58.064.547,74 29.026.131,16 20.036.107,77	23, 7, 2, 1, 0,
Mischfonds Global 437.916.039,27 18, Europa 7.022.768,99 0, Summe 2.035.719.303,15 83, 5. Derivate -5.470.369,13 -0, 6. Bankguthaben 77.364.288,51 3, 7. Sonstige Vermögensgegenstände 78.627.242,20 3, Summe 2.480.604.789,10 101, II. Verbindlichkeiten -47.935.592,93 -1,	Mischfonds Global 437.916.039,27 18 Europa 7.022.768,99 0 Summe 2.035.719.303,15 83 5. Derivate -5.470.369,13 -0 6. Bankguthaben 77.364.288,51 3 7. Sonstige Vermögensgegenstände 78.627.242,20 3 Summe 2.480.604.789,10 101 II. Verbindlichkeiten -47.935.592,93 -1	4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region  Aktienfonds  Global  Europa  Asien  Großbritannien  sonstige  Indexfonds  Global  sonstige  Rentenfonds	575.017.112,55 191.739.814,61 58.064.547,74 29.026.131,16 20.036.107,77 375.784.750,70 6.573.600,00	23, 7, 2, 1, 0,
Global     437.916.039,27     18,       Europa     7.022.768,99     0,       Summe     2.035.719.303,15     83,       5. Derivate     -5.470.369,13     -0,       6. Bankguthaben     77.364.288,51     3,       7. Sonstige Vermögensgegenstände     78.627.242,20     3,       Summe     2.480.604.789,10     101,       II. Verbindlichkeiten     -47.935.592,93     -1,	Global     437.916.039,27     18       Europa     7.022.768,99     0       Summe     2.035.719.303,15     83       5. Derivate     -5.470.369,13     -0       6. Bankguthaben     77.364.288,51     3       7. Sonstige Vermögensgegenstände     78.627.242,20     3       Summe     2.480.604.789,10     101       II. Verbindlichkeiten     -47.935.592,93     -1	4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region  Aktienfonds  Global  Europa  Asien  Großbritannien  sonstige  Indexfonds  Global  sonstige  Rentenfonds	575.017.112,55 191.739.814,61 58.064.547,74 29.026.131,16 20.036.107,77 375.784.750,70 6.573.600,00	23, 7, 2, 1, 0,
Europa       7.022.768,99       0,         Summe       2.035.719.303,15       83,         5. Derivate       -5.470.369,13       -0,         6. Bankguthaben       77.364.288,51       3,         7. Sonstige Vermögensgegenstände       78.627.242,20       3,         Summe       2.480.604.789,10       101,         II. Verbindlichkeiten       -47.935.592,93       -1,	Europa     7.022.768,99     0       Summe     2.035.719.303,15     83       5. Derivate     -5.470.369,13     -0       6. Bankguthaben     77.364.288,51     3       7. Sonstige Vermögensgegenstände     78.627.242,20     3       Summe     2.480.604.789,10     101       II. Verbindlichkeiten     -47.935.592,93     -1	4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region  Aktienfonds  Global  Europa Assien  Großbritannien sonstige  Indexfonds  Global sonstige  Rentenfonds  Global Europa	575.017.112,55 191.739.814,61 58.064.547,74 29.026.131,16 20.036.107,77 375.784.750,70 6.573.600,00 328.385.300,36 5.656.500,00	23, 7, 2, 1, 0,
Summe       2.035.719.303,15       83,         5. Derivate       -5.470.369,13       -0,         6. Bankguthaben       77.364.288,51       3,         7. Sonstige Vermögensgegenstände       78.627.242,20       3,         Summe       2.480.604.789,10       101,         II. Verbindlichkeiten       -47.935.592,93       -1,	Summe       2.035.719.303,15       83         5. Derivate       -5.470.369,13       -0         6. Bankguthaben       77.364.288,51       3         7. Sonstige Vermögensgegenstände       78.627.242,20       3         Summe       2.480.604.789,10       101         II. Verbindlichkeiten       -47.935.592,93       -1	4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region  Aktienfonds  Global  Europa Asien  Großbritannien sonstige  Indexfonds  Global sonstige  Rentenfonds  Global Europa sonstige	575.017.112,55 191.739.814,61 58.064.547,74 29.026.131,16 20.036.107,77 375.784.750,70 6.573.600,00 328.385.300,36 5.656.500,00	23, 7, 2, 1, 0,
5. Derivate -5.470.369,13 -0, 6. Bankguthaben 77.364.288,51 3, 7. Sonstige Vermögensgegenstände 78.627.242,20 3, Summe 2.480.604.789,10 101, II. Verbindlichkeiten -47.935.592,93 -1,	5. Derivate -5.470.369,13 -0 6. Bankguthaben 77.364.288,51 3 7. Sonstige Vermögensgegenstände 78.627.242,20 3 5. Summe 2.480.604.789,10 101 II. Verbindlichkeiten -47.935.592,93 -1	4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region  Aktienfonds  Global  Europa Asien  Großbritannien sonstige Indexfonds  Global sonstige Rentenfonds  Global Europa sonstige  Rentenfonds  Global Europa sonstige	575.017.112,55 191.739.814,61 58.064.547,74 29.026.131,16 20.036.107,77 375.784.750,70 6.573.600,00 328.385.300,36 5.656.500,00 496.630,00	23, 7, 2, 1, 0,
6. Bankguthaben 77.364.288,51 3, 7. Sonstige Vermögensgegenstände 78.627.242,20 3, Summe 2.480.604.789,10 101, II. Verbindlichkeiten -47.935.592,93 -1,	6. Bankguthaben       77.364.288,51       3         7. Sonstige Vermögensgegenstände       78.627.242,20       3         Summe       2.480.604.789,10       101         II. Verbindlichkeiten       -47.935.592,93       -1	4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region  Aktienfonds  Global  Europa Asien  Großbritannien  sonstige  Indexfonds  Global  sonstige  Rentenfonds  Global  Europa  sonstige  Rentenfonds  Global  Europa  sonstige  Mischfonds	575.017.112,55 191.739.814,61 58.064.547,74 29.026.131,16 20.036.107,77 375.784.750,70 6.573.600,00 328.385.300,36 5.656.500,00 496.630,00	23, 7, 2, 1, 0, 15, 0, 0,
7. Sonstige Vermögensgegenstände 78.627.242,20 3, Summe 2.480.604.789,10 101, II. Verbindlichkeiten -47.935.592,93 -1,	7. Sonstige Vermögensgegenstände 78.627.242,20 3 Summe 2.480.604.789,10 101 II. Verbindlichkeiten -47.935.592,93 -1	4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region  Aktienfonds  Global  Europa Asien  Großbritannien sonstige Indexfonds  Global sonstige Rentenfonds  Global Europa sonstige  Mischfonds  Global Europa Sonstige	575.017.112,55 191.739.814,61 58.064.547,74 29.026.131,16 20.036.107,77 375.784.750,70 6.573.600,00 328.385.300,36 5.656.500,00 496.630,00 437.916.039,27 7.022.768,99	23, 7, 2, 1, 0, 15, 0, 0, 18,
2.480.604.789,10 101, II. Verbindlichkeiten -47.935.592,93 -1,	Summe 2.480.604.789,10 101 II. Verbindlichkeiten -47.935.592,93 -1	4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region  Aktienfonds  Global  Europa Assien  Großbritannien sonstige  Indexfonds  Global sonstige  Rentenfonds  Global Europa sonstige  Mischfonds  Global Europa Sonstige  Mischfonds  Global Europa Sonstige  Mischfonds  Global Europa Sonstige  Mischfonds  Global Europa Sonstige	575.017.112,55 191.739.814,61 58.064.547,74 29.026.131,16 20.036.107,77 375.784.750,70 6.573.600,00 328.385.300,36 5.656.500,00 496.630,00 437.916.039,27 7.022.768,99 2.035.719.303,15	23, 7, 2, 1, 0, 15, 0, 0, 18, 0,
II. Verbindlichkeiten -47.935.592,93 -1,	II. Verbindlichkeiten -47.935.592,93 -1	4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region  Aktienfonds  Global  Europa Asien  Großbritannien sonstige  Indexfonds  Global sonstige  Rentenfonds  Global Europa sonstige  Mischfonds  Global Europa Sonstige  Mischfonds  Global Europa Sonstige  Summe	575.017.112,55 191.739.814,61 58.064.547,74 29.026.131,16 20.036.107,77 375.784.750,70 6.573.600,00 328.385.300,36 5.656.500,00 496.630,00 437.916.039,27 7.022.768,99 2.035.719.303,15 -5.470.369,13	23, 7, 2, 1, 0, 0, 15, 0, 0, 18, 0, 0, 83, -0,
II. Verbindlichkeiten -47.935.592,93 -1,	II. Verbindlichkeiten -47.935.592,93 -1	4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region  Aktienfonds  Global  Europa Asien  Großbritannien sonstige  Indexfonds  Global sonstige  Rentenfonds  Global Europa sonstige  Mischfonds  Global Europa sonstige  Mischfonds  Global Europa Sonstige  Mischfonds  Global Europa Sonstige  Mischfonds  Global Europa Summe  5. Derivate  6. Bankguthaben	575.017.112,55 191.739.814,61 58.064.547,74 29.026.131,16 20.036.107,77 375.784.750,70 6.573.600,00 328.385.300,36 5.656.500,00 496.630,00 437.916.039,27 7.022.768,99 2.035.719.303,15 -5.470.369,13 77.364.288,51	23,/ 7,/ 2, 1, 0, 15,/ 0, 18,/ 0, 83,/
		4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region  Aktienfonds  Global  Europa Asien  Großbritannien sonstige  Indexfonds  Global sonstige  Rentenfonds  Global Europa sonstige  Mischfonds  Global Europa Soumme  5. Derivate  6. Bankguthaben  7. Sonstige Vermögensgegenstände	575.017.112,55 191.739.814,61 58.064.547,74 29.026.131,16 20.036.107,77 375.784.750,70 6.573.600,00 328.385.300,36 5.656.500,00 496.630,00 437.916.039,27 7.022.768,99 2.035.719.303,15 -5.470.369,13 77.364.288,51 78.627.242,20	23,7,7,7,7,7,7,7,7,7,7,7,7,7,7,7,7,7,7,7
	III. Fonasvermögen 2.432.669.196,17 100	4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region  Aktienfonds  Global  Europa Asien  Großbritannien sonstige  Indexfonds  Global sonstige  Rentenfonds  Global Europa sonstige  Mischfonds  Global Europa sonstige  Mischfonds  Global Europa Sonstige  Mischfonds  Global Europa Somstige  Mischfonds  Global Europa Somstige  Mischfonds  Global Europa Somstige  Mischfonds  Global Europa Somme  5. Derivate  6. Bankguthaben  7. Sonstige Vermögensgegenstände	575.017.112,55 191.739.814,61 58.064.547,74 29.026.131,16 20.036.107,77 375.784.750,70 6.573.600,00 496.630,00 437.916.039,27 7.022.768,99 2.035.719.303,15 -5.470.369,13 77.364.288,51 78.627.242,20 2.480.604.789,10	23, 7, 2, 1, 0, 15, 0, 18, 0, 3, 101,

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

WKN A0RPAN ISIN DE000A0RPAN3

Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

#### Entwicklung des Sondervermögens

		EUR	EUR
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		2.438.919.213,51
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		-36.072.787,15
2.	Mittelzufluss (netto)		-52.873.675,64
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	160.856.500,49	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-213.730.176,13	
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.222.850,33
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		80.473.595,12
	Davon nicht realisierte Gewinne	-531.155.665,10	
	Davon nicht realisierte Verluste	442.724.590,47	
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		2.432.669.196,17

#### **Ertrags- und Aufwandsrechnung**

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

		EUR	EUF
١.	Erträge		
1.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		9.030,5
2.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.247.473,0
3.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		5.400.199,7
4.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		7.156.833,1
5.	Erträge aus Investmentanteilen		10.411.755,3
6.	Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und - Pensionsgeschäften		80.745,9
7.	Sonstige Erträge		2.217.859,7
	Summe der Erträge		26.523.897,4
1.	Aufwendungen Zinsen aus Kreditaufnahmen		36.045,9
-	Verwaltungsvergütung		58.699.153,7
۷.	- davon erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	22.769.923,27	36.033.133,7
2	Sonstige Aufwendungen	22.703.323,27	5.412.772,9
٥.	Summe der Aufwendungen		64.147.972,6
III.	Ordentlicher Nettoertrag		-37.624.075,18
1.	Veräußerungsgeschäfte Realisierte Gewinne Realisierte Verluste Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		372.403.349,0° -165.874.604,1° <b>206.528.744,9</b> :
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		168.904.669,7
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-531.155.665,1
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		442.724.590,4
VI.	Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-88.431.074,6
	. Ergebnis des Geschäftsjahres		80.473.595.12

<sup>1)</sup> Darin enthalten entnommene erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung EUR 23.091.498,84 und Ertragsausgleich EUR -321.575,57.

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung

		EUR	EUR
		insgesamt	je Anteil
ı.	Für die Ausschüttung verfügbar		
1.	Vortrag aus dem Vorjahr	358.043.727,50	27,01
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	168.904.669,75	12,74
II.	Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1.	Der Wiederanlage zugeführt	118.134.307,80	8,91
2.	Vortrag auf neue Rechnung	364.804.271,78	27,52
III.	Gesamtausschüttung	44.009.817,67	3,32
1.	Endausschüttung	44.009.817,67	3,32
a)	Barausschüttung	44.009.817,67	3,32

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.03.2022	2.419.247.433,57	175,35
31.03.2023	2.216.727.768,32	158,07
31.03.2024	2.438.919.213,51	180,09
31.03.2025	2.432.669.196,17	183,52

WKN AORPAN ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

### Stammdaten des Fonds

	PrivatFonds: Kontrolliert
	pro
Auflegungsdatum	01.07.2010
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	13.255.969,178
Anteilwert (in Fondswährung)	183,52
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,55
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	10.000,00

### Vermögensaufstellung

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

#### Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Vereinigte	Ctaaton	won.	A marika
vereinique	Staaten	VOITA	Millelika

XS2412044641 1,000% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2033) EUR

US6/066G1040	NVIDIA Corporation	STK	20.000,00	20.000,00	0,00 USD	108,3800	2.006.851,22	0,08
							2.006.851,22	0,08
Summe Aktien							2 006 851 22	0.08

Summe Aktien								2.006.851,22 2.006.851,22	0,08 0,08
Verzinsliche We	rtpapiere								
EUR									
BE6350704175	3,950% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v 24(2044)	. EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	%	95,8750	5.752.500,00	0,24
XS1196380031	2,450% AT & T Inc. v.15(2035) <sup>2)</sup>	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	88,6820	2.660.460,00	0,11
XS2590758822	4,300% AT & T Inc. v.23(2034)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	103,3000	2.582.500,00	0,11
FR001400CH94	2,750% Autoroutes du Sud de la France S.A. EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	%	95,4060	5.724.360,00	0,24
XS2270147924	0,933% BP Capital Markets B.V. EMTN Reg.S. v. 20(2040)	EUR	4.100.000,00	4.100.000,00	0,00	%	62,4890	2.562.049,00	0,11
DE0001030708	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030) <sup>2)</sup>	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	%	88,4400	8.844.000,00	0,36
XS2788600869	3,250% Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.24(2036)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	96,4350	4.821.750,00	0,20
XS2800020112	3,750% Duke Energy Corporation v.24(2031)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	99,9200	2.997.600,00	0,12
PTEDPXOM0021	1,500% EDP S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. $21(2082)^{3)}$	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	96,2500	2.887.500,00	0,12
FR001400F1M1	4,250% Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2043)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	97,2940	1.945.880,00	0,08
FR001400OJE3	4,250% Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2044)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	96,6560	3.866.240,00	0,16
XS2791960664	4,125% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2044)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	97,6390	3.905.560,00	0,16
XS2941356698	2,875% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2035)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	96,9850	2.327.640,00	0,10
XS2998667187	3,875% Imperial Brands Finance Plc. EMTN Reg.S. v. 25(2034)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	96,8560	4.842.800,00	0,20
XS2825486074	3,700% MSD Netherlands Capital B.V. v.24(2044)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	94,8620	4.743.100,00	0,19
XS2462321485	1,500% Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S v.22(2035)	. EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	84,2800	3.371.200,00	0,14
XS2305026929	0,342% NTT Finance Corporation Reg.S. v.21(2030)	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	%	87,4070	5.244.420,00	0,22
FR0013299435	1,000% Renault S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	98,7580	1.975.160,00	0,08
FR0013522703	1,125% RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. v.20(2040)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	67,1890	2.015.670,00	0,08
FR001400J150	3,750% RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. v.23(2035)	EUR	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00	%	99,3370	7.946.960,00	0,33
XS2/120//6/1	1 000% PME AG EMTN Pog C Groop Pond v 21/2022	ELID	E 000 000 00	E 000 000 00	0.00	0/	79 6190	3 000 050 00	0.16

5.000.000,00

5.000.000,00

0,16

79,6190

0,00 %

3.980.950,00

# PrivatFonds: Kontrolliert pro WKN AORPAN ISIN DEOODAORPAN3

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im	Verkäufe Abgänge im		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2769892600	3,625% Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg	S. EUR	3.000.000,00	Berichtszeitraum 9.600.000,00	Berichtszeitraum 6.600.000,00	%	94,9080	2.847.240,00	0,12
	v.24(2044)								
XS1197833137	1,625% The Coca-Cola Co. v.15(2035)	EUR	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00	%	84,2770	5.899.390,00	0,24
XS2233155345 CH1414003462	0,800% The Coca-Cola Co. v.20(2040)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% %	66,5970 95,5970	1.997.910,00	0,08
C111414003402	3,250% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 25(2034) <sup>3)</sup>	EUR	5.300.000,00	5.300.000,00	0,00	70	95,5910	5.066.641,00	0,21
XS2320760114	1,125% Verizon Communications Inc. v.21(2035)	EUR	7.000.000,00	14.500.000,00	7.500.000,00	%	76,4670	5.352.690,00	0,22
XS2586851300	4,000% Vodafone International Financing DAC EMT	N EUR	2.124.000,00	2.124.000,00	0,00	%	96,1110	2.041.397,64	0,08
	Reg.S. v.23(2043)							108.203.567,64	4,46
<b>GBP</b> XS0564485273	5,125% BG Energy Capital PLC EMTN Reg.S. v.	GBP	8.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	100,1300	10.173.380,35	0,42
	10(2025)							10.173.380,35	0,42
USD									
US912810RL44	0,750% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v. 15(2045) <sup>3) 4)</sup>	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	76,0625	4.752.163,31	0,20
US91282CEZ05	0,625% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v. 22(2032) <sup>3) 4)</sup>	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	93,2891	4.723.789,86	0,19
Summe verzinsli	che Wertpapiere							9.475.953,17 127.852.901,16	0,39 5,27
Zertifikate									
<b>Deutschland</b> DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert.	v STK	1.153.868,00	1.633.868,00	1.076.485,00	FUR	92,8350	107.119.335,78	4,40
	07(2199)	v. 5110	1.133.000,00	1.033.000,00	1.070.403,00	LOIK	32,0330	107.119.335,78	4,40
Vereinigte Staat CH0363893824	en von Amerika  UBS AG/Bloomberg Industrial Metals TR Index Zert. 17(2199)	v. EUR	30.000,00	30.000,00	0,00	USD	364,6000	10.126.840,11 10.126.840,11	0,4
Summe Zertifika Summe börseng	te ehandelte Wertpapiere							117.246.175,89 247.105.928,27	4,82 10,17
An organisier	ten Märkten zugelassene oder in diese einbez	ogene Wertp	apiere						
	ф								
EUR XS2993380885	3,250% American Medical Systems Europe BV v. 25(2034)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	96,4930	1.736.874,00	0,07
XS3037678789	3,600% AT & T Inc. v.25(2033)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	99,4900	1.790.820,00	0,07
XS3037678862	4,050% AT & T Inc. v.25(2037)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	99,6560	1.594.496,00	0,07
XS1200679071	1,125% Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)	EUR	5.930.000,00	5.930.000,00	0,00	%	97,2070	5.764.375,10	0,24
XS2357951164	1,125% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v. 21(2051)	EUR	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00	%	56,0890	3.926.230,00	0,16
XS2776890068	3,750% Honeywell International Inc. v.24(2036)	EUR	5.000.000,00	6.000.000,00	1.000.000,00	%	98,0200	4.901.000,00	0,20
XS3032045984	4,000% Investor AB EMTN Reg.S. v.25(2038)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	101,5930	3.047.790,00	0,13
DE000A383BJ9	3,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. v. 24(2025)	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	%	100,6040	6.036.240,00	0,25
DE000LB2CPE5	4,000% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	%	99,8760	3.595.536,00	0,15
XS2242633258	0,400% PepsiCo Inc. v.20(2032)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	81,6530	2.449.590,00	0,10
XS3015113882	3,852% TotalEnergies Capital International S.A. EMT Reg.S. v.25(2045)	N EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	93,9350	4.696.750,00	0,19
	che Wertpapiere hisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezog	ene Wertpapier	e					39.539.701,10 39.539.701,10 39.539.701,10	1,63 1,63 1,63
Nicht notierte	Wertpapiere								
Verzinsliche Wei	tpapiere								
EUR							00		
XS3040316385	0,000% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg v.25(2033)	S. EUR	4.900.000,00	4.900.000,00	0,00	%	99,3850	4.869.865,00	0,20

# PrivatFonds: Kontrolliert pro WKN AORPAN ISIN DEOODAORPAN3

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im	Verkäufe Abgänge im		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2993364178	4,000% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S.	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	Berichtszeitraum 0,00	%	94,9610	2.848.830,00	0,12
Summe verzinslie	v.25(2045) che Wertpapiere tierte Wertpapiere							7.718.695,00 7.718.695,00 7.718.695,00	0,32 0,32 0,32
Investmentan	teile								
KVG-elgene Inve	stmentantelle								
	Unithemen Blockchain  eigenen Investmentanteile	ANT	193.741,00	163.741,00	0,00	EUR	103,0600	19.966.947,46 <b>19.966.947,46</b>	0,82 <b>0,82</b>
	_								-,
LU0249047092	Investmentantelle  Commodities-Invest	ANT	2.821.455,00	1.101.344,00	864.889,00	EUR	63,2100	178.344.170,55	7,33
LU2877720099	Quoniam Funds Selection SICAV-Multi Asset Global Data Sentiment	ANT	5.040,00	5.040,00		EUR	982,2700	4.950.640,80	0,20
LU1687403367	TRIGON - New Europe Fund E EUR	ANT	280.000,00	0,00	0,00	EUR	71,7300	20.084.400,00	0,83
LU2547597836	UniInstitutional Commodities Select	ANT	30.000,00	0,00	0,00	EUR	98,2100	2.946.300,00	0,12
LU1966110618	UniInstitutional Equities Market Neutral	ANT	215.999,00	0,00		EUR	109,8100	23.718.850,19	0,98
LU0315299569 LU1726239723	UniInstitutional Global Convertibles  UniInstitutional Global Credit I 5)	ANT	65.082,42 176.446,00	65.082,42 0,00		EUR	132,1100 82,3500	8.598.038,51 14.530.328,10	0,35
LU0175818722	UniInstitutional Short Term Credit <sup>5)</sup>	ANT	527.585,00	0,00		EUR	46,3800	24.469.392,30	1,01
LU1832180779	UniInstitutional Structured Credit	ANT	147.177,00	0,00		EUR	127,1600	18.715.027,32	0,77
LU2486848448	Unithemen Aktien	ANT	20.000,00	0,00	0,00	EUR	128,7800	2.575.600,00	0,11
LU2380122288	UniThemen Defensiv A	ANT	200.000,00	0,00	0,00	EUR	46,4500	9.290.000,00	0,38
Summe der grup	peneigenen Investmentanteile							308.222.747,77	12,68
Gruppenfremde	Investmentanteile								
LU1890797613	ABN AMRO Funds - Pzena European Equities	ANT	43.984,00	53.501,00	20.655,00	EUR	147,8320	6.502.242,69	0,27
LU1982187079	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities	ANT	16.693,00	0,00	0,00	EUR	1.090,9300	18.210.894,49	0,75
LU1570265261	Alpha UCITS SICAV - Fair Oaks Dynamic Credit Fund	ANT	500,00	0,00	0,00	EUR	993,2600	496.630,00	0,02
LU1120874786	Amundi Funds - Volatility World	ANT	11.161,00	0,00	872,00	EUR	1.002,7900	11.192.139,19	0,46
LU2805325094	AQR Adaptive Equity Market Neutral Ucits Fund	ANT	101.931,00	101.931,00		EUR	119,7600	12.207.256,56	0,50
LU1103259088 IE000T01W6N0	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund  Ardtur European Focus Fund	ANT	80.686,00 510.543,00	0,00	15.838,00	EUR	139,0000 39,7196	11.215.354,00 20.278.563,74	0,46
LU2078662611	Assenagon Alpha Premium	ANT	6.391,00	0,00	•	EUR	1.127,0600	7.203.040,46	0,30
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	ANT	22.258,00	2.936,00		EUR	1.076,9600	23.970.975,68	0,99
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	ANT	98.967,00	0,00	54.321,00	EUR	121,9300	12.067.046,31	0,50
LU1163202150	Bluebay Financial Capital Bond Fund	ANT	170.000,00	130.000,00		EUR	123,1000	20.927.000,00	0,86
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	ANT	37.154,00	0,00		EUR	139,5900	5.186.326,86	0,21
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund		602.569,00	0,00		EUR	14,3870	8.669.160,20	0,36
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund	ANT	202.315,00	74.483,00	8.292,00	EUR	69,3400	14.028.522,10	0,58
IE0031575495	Brandes Investment Funds PLC - Brandes U.S. Value Fund	ANT	1.002.841,00	0,00	1.882.736,00	USD	28,6900	26.637.818,99	1,10
LU1861219290	BSF Emerging Companies Absolute Return Fund	ANT	40.879,00	0,00	0,00	EUR	120,9900	4.945.950,21	0,20
FR0011510031	Candriam Long Short Credit	ANT	11.117,00	0,00		EUR	1.174,4500	13.056.360,65	0,54
IEOOBK7ZSW59	CIFC Clebal Floation Rate Credit Fund		15.858,00	0,00		EUR	1.114,6984	17.676.887,23	0,73
IE000P8MXLM2 IE00BFXS0C71	CIFC Global Floating Rate Credit Fund CIM Dividend Income Fund	ANT	3.000,00 5.400.612,00	0,00		USD	1.264,7110	3.794.133,00 55.173.029,20	0,16 2,27
IE00B7WC3B40	Columbia Threadneedle Ireland II PLC - CT Real Estate		320.000,00	320.000,00		EUR	14,3300	4.585.600,00	0,19
IE0004HHNTO4	Equity Market Neutral Fund  Comgest Growth PLC - Comgest Growth Europe	ANT	1.356.133,00	1.356.133,00	0,00	EUR	11,1900	15.175.128,27	0,62
LU2214765815	Compounders  Coremont Investment Fund - Landseeram European	ANT	149.203,00	0,00	32.738,00	EUR	119,3299	17.804.379,07	0,73
LI0214430972	Equity Focus Long/Short Fund	ANT	E0 E1E 00	0.00	31 405 00	LICE	124 2202	7 205 707 10	0.20
LU1829331989	Craton Capital Precious Metal Fund CT Lux Credit Opportunities	ANT	59.515,00 342.115,00	0,00	21.485,00	EUR	134,2200 10,6182	7.395.707,16 3.632.645,49	0,30
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities	ANT	86.400,00	0,00		EUR	128,0472	11.063.278,08	0,15
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	ANT	6.199,00	0,00		EUR	1.392,5500	8.632.417,45	0,35
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	ANT	8.086,00	4.591,00	0,00	EUR	2.296,8600	18.572.409,96	0,76
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	ANT	586,00	0,00		EUR	0,0100	5,86	0,00
LU2009875944	Fair Oaks AAA CLO Fund	ANT	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	1.133,9700	5.669.850,00	0,23
LU2772029646	FAST - Global Fund	ANT	367.316,00	366.816,00		USD	111,2500	37.833.445,98	1,56
LU2834349230	Fidelity Funds-Absolute Return Global Equity Fund	ANT	1.203.003,00	1.203.003,00	0,00	EUR	9,9750	11.999.954,93	0,49

# PrivatFonds: Kontrolliert pro WKN AORPAN ISIN DEOODAORPAN3

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im	Verkäufe Abgänge im		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
FR0013111382	Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs	ANT	5.882,00	Berichtszeitraum 0,00	Berichtszeitraum 0,00 E	ELID	2.121,4300	12.478.251,26	0,51
IE00012I4449	FTGF ClearBridge Value Fund - Class U US\$ Accumulating	ANT	508.288,00	0,00	149.097,00 (		120,4100	56.664.158,95	2,33
LU0099407073	GAM Multistock - Swiss Small & Mid Cap Equity	ANT	5.790,00	0,00	0,00	CHF	1.460,3600	8.849.277,24	0,36
IE00B6TLWG59	GAM Star Cat Bond Fund	ANT	874.208,00	0,00	0,00	EUR	17,7138	15.485.545,67	0,64
IE00B59P9M57	GAM Star Global Rates	ANT	314.052,00	0,00	0,00 E	EUR	15,8755	4.985.732,53	0,20
LU0300506499	Generali Investments SICAV - Euro Future Leaders	ANT	0,00	0,00	0,00 E	EUR	254,6770	0,51	0,00
IE00BF199699	GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund	ANT	968.075,00	401.850,00	52.726,00	EUR	21,7900	21.094.354,25	0,87
IE00BKPSSV56	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	ANT	151.863,00	0,00	0,00 E	EUR	105,1200	15.963.838,56	0,66
LU1991442788	Helium Fund - Helium Fund	ANT	16.678,24	1.400,00	0,00 E		1.206,1150	20.115.869,41	0,83
IE00BDB53K54	Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund	ANT	84.720,00	63.220,00	0,00 (		330,4461	25.919.260,80	1,07
IE000JIZVX47	Heptagon Fund ICAV - Kopernik Global All-Cap Equity Fund	ANT	1.107.000,00	1.107.000,00	0,00 (		149,8928	153.625.895,38	6,32
IE00B3YCGJ38	Invesco S&P 500 UCITS ETF	ANT	131.653,00	20.000,00	158.567,00 U		1.097,8300	133.814.103,31	5,50
LU2004359829	IP Fonds - IP Bond-Select	ANT	96.438,00	0,00	0,00 [		48,5000	4.677.243,00	0,19
IE0007M7GG41 IE00BMTX1Y45	Ironshield High Yield Alpha Fund iShares S&P 500 Swap UCITS ETF	ANT	53.445,00	0,00	0,00 E		111,7889	5.974.557,76	0,25
LU0966752916	Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund	ANT	10.700.000,00	10.700.000,00	0,00 U 25.000,00 E		9,1566 6,8492	90.709.767,61	3,73 0,43
IE00BM9TJH10	Lazard Rathmore Alternative Fund	ANT	131.589,00	0,00	6.159,00		110,1523	14.494.831,00	0,43
LU2367663494	Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund	ANT	48.288,00	0,00	0,00 E		123,8650	5.981.193,12	0,25
LU2367665515	Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund	ANT	254.644,00	75.240,00	0,00 E	EUR	132,9246	33.848.451,84	1,39
IE00BYVQ5433	Man Funds PLC - Man Pan-European Equity Growth	ANT	33.593,00	0,00	23.336,00	EUR	185,3000	6.224.782,90	0,26
IE00B5649G90	MAN Funds PLC-Man Japan CoreAlpha Equity	ANT	152.439,00	0,00	170.894,00	JPY 4	3.602,0000	41.156.564,77	1,69
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man Alpha Select Alternative	ANT	76.471,00	24.703,00	0,00 E	EUR	176,9800	13.533.837,58	0,56
IE00BMW96F54	Man Funds VI PLC - Man Event Driven Alternative	ANT	1.205,00	0,00	0,00 E	EUR 1	1.529,0900	13.892.553,45	0,57
LU2735842697	MAN Multi-Manager Alternative	ANT	129.578,00	129.578,00	0,00 E		103,4100	13.399.660,98	0,55
LU1985812830	MFS Meridian Funds - Contrarian Value Fund	ANT	241.000,00	0,00	85.000,00 E		218,7100	52.709.110,00	2,17
LU1797811236	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund	ANT	808.734,00	243.825,00	34.814,00 E		17,7541	14.358.344,31	0,59
IE000PG3ZH79	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS	ANT	93.079,00	0,00	0,00 E		115,8240	10.780.782,10	0,44
IE000QI54GR7	MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund		125.643,00	22.563,00	0,00 E		107,5535	13.513.344,40	0,56
LU2331752936 LU2419335554	Montlake UCITS(Lux)-Velox Fd	ANT	77.310,00	0,00	30.226,00		112,7560	8.717.166,36	0,36
IE00B63RFN75	Natixis International Funds Lux I - Harris Associates U.S. Value Equity Fund	ANT	228.709,00	0,00	366.383,00 L		134,2400	28.425.049,68	1,17
LI1317190463	Old Mutual African Frontiers Fund	ANT	1.900.000,00	300.000,00	0,00		11,3900	20.036.107,77	0,82
LU2323046347	Plenum European Insurance Bond Fund Priviledge - Amber Event Europe	ANT	142.000,00 497.550,00	82.000,00	0,00 E		105,6300 14,1147	14.999.460,00 7.022.768,99	0,62
LU1844121795	Quadriga Investors - Igneo Fund	ANT	260.000,00	0,00	60.000,00 (		98.9500	23.819.090,82	0,23
IE000RR75OA1	Redhedge Ucits Icav-Redhedge Relative Value Ucits Fund	ANT	60.000,00	60.000,00	0,00 E		103,3302	6.199.812,00	0,25
LU2613836167	Robus Short Maturity Fund	ANT	50.000,00	0,00	0,00	EUR	113,1300	5.656.500,00	0,23
LU2049314532	Schroder GAIA Helix	ANT	77.837,00	0,00	0,00 E	EUR	105,8600	8.239.824,82	0,34
LU0264924241	Sparinvest SICAV - European Value EUR R	ANT	33.799,00	7.811,00	8.548,00 E	EUR	227,5900	7.692.314,41	0,32
IE00BKXBC696	Sphereinvest Global Ucits Icav - Sphereinvest Global Credit Strategies Fund	ANT	52.742,00	20.000,00	0,00 ل	JSD	153,6700	7.503.808,11	0,31
IE00BKXBC589	Sphereinvest Global Ucits Icav - Sphereinvest Global Credit Strategies Fund	ANT	75.152,20	152,20	0,00 (	JSD	102,3880	7.124.046,96	0,29
LU2261203512	The Independent UCITS Platform - Zennor Japan Fund		130.000,00	130.000,00	0,00	JPY 2	1.004,4751	16.907.982,97	0,70
IE00BKLTRK46	Twelve Cat Bond Fund	ANT	135.749,00	32.000,00	0,00 E	EUR	136,7500	18.563.675,75	0,76
IE000GLM9C31	Twelve Multi Strategy Fund	ANT	100.000,00	0,00	0,00 E		109,8000	10.980.000,00	0,45
IE000SR9E9D7	Variety Capital Icav-Variety Ckc Credit Opportunity Fund	ANT	123.381,00	55.000,00	0,00 (		111,7200	12.761.897,34	0,52
LU1925065655	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund		144.368,00	0,00	0,00 E		108,1900	15.619.173,92	0,64
IEOOBOY/PNIVES	Wellington Strategic European Equity Fund	ANT	503.786,00	70.879,00	8.605,00		50,8319	25.608.399,57	1,05
IE00BDVPNV63	Wisdomtree Enhanced Commodity EX-Agriculture UCITS ETF	ANT	600.000,00	0,00	500.000,00 E		10,9560	6.573.600,00	0,27
LU0946790796	XAIA Credit Basis II	ANT	19.000,00	0,00	0,00		1.236,4400	23.492.360,00	0,97
LU0946790952 IE00BMFKG444	XAIA Credit Debt Capital  Xtrackers NASDAQ 100 UCITS ETF	ANT	23.060,00	1.700.000,00	0,00 E 250.000,00 U		1.288,9800 43,9250	29.723.878,80	1,22
IEOODIVII KU444	AURCES NASDAQ TOU OCHS EIF	AINI	1.430.000,00	1.700.000,00	ا 0.000,00 دے	טני	43,9230	58.967.919,64	2,42

# PrivatFonds: Kontrolliert pro WKN AORPAN ISIN DE000AORPAN3

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück Antei bzw.'	le 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Antei am Fonds- vermögen
LU2009147757	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	ANT	8.196.483,00	13.000.000,00	4.803.517,00	USD	12,1620	92.292.960,14	3,79
٠.	ppenfremden Investmentanteile eile an Investmentanteilen piervermögen							1.707.529.607,92 2.035.719.303,15 2.330.083.627,52	70,21 83,71 95,83
Derivate									
(Bei den mit Mir	nus gekennzeichneten Beständen handelt es sich	n um <b>verkaufte</b>	Positionen)						
Optionsrechte									
Optionsrechte a	uf Credit Default Swaps								
Call on J.P. Morg 5Yr Index CDS A	gan Securities Plc., London/iTraxx Europe S42 April 2025/0,475	ОТС	500.000.000,00			EUR	0,0000	1.500,00	0,00
Call on J.P. Morg 5Yr Index CDS M	gan Securities Plc., London/iTraxx Europe S43	ОТС	200.000.000,00			EUR	0,0003	57.400,00	0,00
Summe Options	·							58.900,00	0,00
Devisen-Derivat	e								
Forderungen/Ve	erbindlichkeiten								
Terminkontrakto	e auf Währung								
EUR/GBP Future		EUX GBP	Anzahl 252					-257.542,43	-0,01
EUR/JPY Future		EUX JPY	Anzahl -635					210.753,66	0,01
Summe der Devi		EUX USD	Anzahl -400					320.674,01 <b>273.885,24</b>	0,01 <b>0,0</b> 1
Alatania dan Bar	4.4.								
Aktienindex-Dei Forderungen/Ve									
Aktienindex-Ter	rminkontrakte								
	ex Future Juni 2025	CME USD	Anzahl 100					-890.786,95	-0,04
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	e (TOPIX) Index Future Juni 2025	TIF JPY	Anzahl 100					-27.864,36	0,00
Optionsrechte Optionsrechte a	ouf Aktlenindices								
Call on Euro Sto	xx 50 Price Index April 2025/5.650,00	EUX	Anzahl 3.000			EUR	1,9000	57.000,00	0,00
	100 Index April 2025/22.400,00	СВО	Anzahl 30			USD	1,4000	3.888,53	0,00
	100 Index April 2025/23.000,00	CBO	Anzahl 50			USD	1,0000	4.629,20	0,00
	100 Index April 2025/23.200,00 100 Index Mai 2025/21.300,00	CBO	Anzahl 30 Anzahl 30			USD	0,9000 39,2000	2.499,77	0,00
	100 Index Mai 2025/21.500,00	СВО	Anzahl 25			USD	27,4500	63.535,78	0,00
	Index April 2025/6.100,00	СВО	Anzahl 500			USD	0,3250	15.044,90	0,00
Call on S&P 500	Index April 2025/6.250,00	СВО	Anzahl 300			USD	0,3000	8.332,56	0,00
Call on S&P 500	Index August 2025/6.200,00	CBO	Anzahl 200			USD	32,1000	594.389,41	0,02
	Index Mai 2025/5.950,00	CBO	Anzahl 250			USD	19,0500	440.931,40	0,02
	Index Mai 2025/6.000,00	CBO	Anzahl 1.300			USD	12,1500	1.462.364,60	0,06
	00 Index Mai 2025/570,00 00 Index Mai 2025/572,50	EUX	Anzahl 4.000 Anzahl 4.000			EUR	0,4200	84.000,00 64.000,00	0,00
	ienindex-Derivate	LUX	Alizalii 4.000			LOIN	0,3200	1.990.843,65	0,06
Zins-Derivate									
Forderungen/Ve	erbindlichkeiten								
Zins-Terminkont	trakte								
	clays Liquidity Screened Euro HY Index Future	EUX EUR	90.000					-82.800,00	0,00
Bloomberg Barc	elays MSCI Euro Corporate SRI Total Return nedged EUR Future Juni 2025	EUX EUR	604.000					338.240,00	0,01
	Bond Future Juni 2025	CBT USD	5.800.000					92.606,90	0,00
	tra Bond Future Juni 2025	CBT USD	7.600.000					29.572,73	0,00
CBT 5YR US T-Bo	ond Future Juni 2025	CBT USD	5.600.000					63.188,59	0,00
MON 10YR Kana	ada Future Juni 2025	MON CAD	-10.900.000					-15.554,59	0,00
Optionsrechte									
•	R Euro-Bund Future April 2025/130,00	EUX EUR	Anzahl 1.250			EUR	0,4800	15.340,00	0,00

# PrivatFonds: Kontrolliert pro WKN AORPAN ISIN DE000AORPAN3

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-
			bzw. WHG		im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum				vermögen
Call on LIF SO	NIA 1yr Mid-Curve Future Juni 2025/96,500	LIF	GBP	Anzahl -722	Derich Gzeitraum	benchiszeit aum	EUR	0,0625	305.921,91	0,01
	NIA 1yr Mid-Curve Future Juni 2025/95,100	LIF		Anzahl 722			EUR	0,0025	-231.115,97	-0,01
Put on LIF SOI	NIA 1yr Mid-Curve Future Juni 2025/95,200	LIF	GBP	Anzahl -722			EUR	0,0050	263.348,68	0,01
Summe der Zi	ins-Derivate								451.493,14	0,01
Devisen-Deriv	vate									
Forderungen	/Verbindlichkeiten									
Devisentermi	nkontrakte (Verkauf)									
Offene Positio	onen (OTC) <sup>1)</sup>			15 000 000 00					466 77402	0.00
GBP				-15.000.000,00					-466.774,93	-0,02
Optionsrechte	e									
· · ·	e auf Devisenterminkontrakte ISD Future Mai 2025/1,04	FLIX	USD	500,00			EUR	0,0012	54.161,65	0,00
			USD							
	ISD Future Mai 2025/1,07 Pevisen-Derivate	EUX	USD	850,00			EUR	0,0058	458.013,15 <b>45.399,87</b>	0,02 <b>0,00</b>
Swaps										
•	/Verbindlichkeiten									
Zinsswaps										
SWAP /euroS	TR Euro Short-Term Rate 07.03.2035	OTC 1)	EUR	39.288.067,00					-252.777,85	-0,01
SWAP euroST	R Euro Short-Term Rate/ 07.03.2045	OTC 1)	EUR	23.993.200,00					295.612,06	0,01
SWAP /euroS	TR Euro Short-Term Rate 14.03.2030	OTC 1)	EUR	26.050.444,00					241.951,26	0,01
SWAP euroST	R Euro Short-Term Rate/ 14.03.2055	OTC 1)	EUR	5.972.764,00					-97.663,21	0,00
Summe Zinssv	waps								187.122,26	0,01
Total Return	•	OTC 1)	LICD	35 000 000 00					106 126 00	0.00
13.02.26				25.000.000,00					106.126,98	0,00
Index/euroST	SWAP ICE BofA Euro Inflation-Linked Government R Euro Short-Term Rate 04.02.28			50.000.000,00					-1.093.926,89	-0,05
	SWAP ICE BofA US Inflation-Linked Treasury Index/ night Financing Rate (SOFR) 07.02.28	OTC 1)	USD	40.000.000,00					431.077,31	0,02
	SWAP ICE BofA 1-10 Year US Municipal Securities d Overnight Financing Rate (SOFR) 19.08.25	OTC 1)	USD	0,00					-34.936,07	0,00
	SWAP Strategie BAR Defensive Risk Premia/ R Defensive Risk Premia 30.01.26	OTC 1)	EUR	50.287.618,50					-385.052,29	-0,02
Total Return S		OTC 1)	EUR	9.752.000,00					-466.557,82	-0,02
Total Return S	SWAP Strategie BNP European Govies L/S/	OTC 1)	EUR	40.260.000,00					-523,38	0,00
Total Return S		OTC 1)	USD	12.307.960,00					269.799,01	0,01
Total Return S		OTC 1)	EUR	63.527.247,00					-561.726,34	-0,02
Total Return S		OTC 1)	EUR	48.340.600,00					-108.899,77	0,00
	Active Tail Risk Manager Inde 11.11.25 SWAP Strategie DB Strategie DB EU IG Credit	OTC 1)	EUR	16.501.540,00					-44.220,00	0,00
Hedge (EUR)/ (EUR)	'Strategie DB Strategie DB EU IG Credit Hedge									
	SWAP Strategie Goldman Sachs European //Strategie Goldman Sachs European Financials L/S	OTC 1)	EUR	10.398.789,44					29.976,59	0,00
	SWAP Strategie GS EQUITY OPPORTUNITIES/ EQUITY OPPORTUNITIES 10.03.26	OTC 1)	USD	10.302.000,00					75.918,91	0,00
Total Return S		OTC 1)	USD	20.766.000,00					-1.360.985,09	-0,06
Total Return S		OTC 1)	EUR	5.297.000,00					9.999,98	0,00
	SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS	OTC 1)	USD	442.995.820,00					-5.351.144,24	-0,22
	Return Swaps								-8.485.073,11	-0,36
Swaption										
-	tion SLMQH1KR Juni 2025/4,2	OTC 1)	GBP	-93.750.000,00					-129.878,38	-0,01

WKN AORPAN ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN Gattungsbezeid	hnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Ante am Fond vermöge
Call on Swaption SLMQH1KS Juni 2	2025/4,3 OTC <sup>1)</sup>	GRP	93.750.000,00	berichtszeitraum	benchiszeltraum		83.709,36	0,0
Put on Swaption SLMQH1KP Juni 2	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		93.750.000,00				88.640,03	0,0
Put on Swaption SLMQH1KQ Juni		GBP	-93.750.000,00				-35.411,19	
Summe Swaption	2023/3,4	ОЫ	-55.750.000,00				7.059,82	
Bankguthaben, nicht verbrief Bankguthaben <sup>5)</sup>	fte Geldmarktinstrumente und (	Geldmarktfo	onds					
-								
EUR-Bankguthaben bei:								
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Gen		EUR	36.473.176,12				36.473.176,12	
Bankguthaben in sonstigen EU/EV		EUR	1.489.470,68				1.489.470,68	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-V	-	AUD	555.685,13				320.667,74	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-V		CAD	588.896,63				378.857,84	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-V	-	CHF	2.624.564,45				2.746.796,91	0,
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-V		GBP	9.893.050,97				11.825.305,96	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-V		HKD	5.209.827,35				619.973,98	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-V		JPY	262.952.754,70				1.628.224,71	0,
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-V	Vährungen	USD	23.634.547,92				21.881.814,57	0,
Summe der Bankguthaben	verbriefte Geldmarktinstrumente und						77.364.288,51 77.364.288,51	3, 3,
Forderungen WP-Geschäfte Forderungen Wechselgeschäfte		EUR EUR	28.179.758,61 37.038.065,87				28.179.758,61 37.038.065,87	1, 1,
Forderungen aus Margin Konten		EUR	11.034.165,10				11.034.165,10	0,
Zinsansprüche		EUR	1.366.902,91				1.366.902,91	0,
Steuerrückerstattungsansprüche		EUR	40.443,40				40.443,40	0,
Forderungen aus Anteilumsatz		EUR	967.906,31				967.906,31	0,
Summe sonstige Vermögensgeger	nstände						78.627.242,20	3,2
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten Wechselgeschät	te	EUR	-37.033.608,00				-37.033.608,00	-1,
Verbindlichkeiten WP-Geschäfte		EUR	-6.452.761,96				-6.452.761,96	-0,
Verbindlichkeiten für abzuführend		EUR	-3.036.389,83				-3.036.389,83	
Verbindlichkeiten aus Anteilumsat	Z	EUR	-995.310,12				-995.310,12	
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-417.523,02				-417.523,02	-0,
Summe sonstige Verbindlichkeiter	1						-47.935.592,93	
Fondsvermögen Durch Rundung der Prozent-Antei	le bei der Berechnung können gering	ıe Differenzen	entstanden sein				2.432.669.196,17	100,
		,			5115		102.52	
Anteilwert					EUR		183,52	
Umlaufende Anteile					STK		13.255.969,178	
Bestand der Wertpapiere am	Fondsvermögen (in %)							95,8
	i onasvermogen (iii /0/							

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

		Stück bzw.	Stück bzw.	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		
ISIN	Gattungsbezeichnung	Währung	Nominal	befristet	unbefristet	Gesamt
DE0001030708	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	EUR	10.000.000		8.844.000,00	8.844.000,00
XS1196380031	2,450 % AT & T Inc. v.15(2035)	EUR	3.000.000		2.660.460,00	2.660.460,00
Gesamtbetrag d	er Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				11.504.460,00	11.504.460,00
ISIN	Gattungsbezeichnung		Faktor			

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
US91282CEZ05	0,625% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.22(2032)	1,09384
US912810RL44	0,750% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.15(2045)	1,34963

- 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.
- Variabler Zinssatz

-0,22

WKN AORPAN

Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

- 4) Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
- 5) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

#### Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse Kurse per 31.03.2025 oder letztbekannte Alle anderen Vermögensgegenstände Kurse per 31.03.2025

Alle anderen Vermögensgegenstände Kurse per 31.03.2025
Devisenkurse Kurse per 31.03.2025

Devisenkurse (in Mengennotiz)

1,732900 = 1 Euro (EUR) Australischer Dollar AUD GBP 0,836600 = 1 Euro (EUR) **Britisches Pfund** 7,460500 = 1 Euro (EUR) DKK Dänische Krone 8,403300 = 1 Euro (EUR) Hongkong Dollar HKD Japanischer Yen JPY 161,496600 = 1 Euro (EUR) Kanadischer Dollar CAD 1,554400 = 1 Euro (EUR) Norwegische Krone NOK 11,378000 = 1 Euro (EUR) Polnischer Zloty 4,188400 = 1 Euro (EUR) Schwedische Krone SEK 10,849200 = 1 Euro (EUR) 0,955500 = 1 Euro (EUR) Schweizer Franken CHF Tschechische Krone CZK 24,984000 = 1 Euro (EUR) US Amerikanischer Dollar 1,080100 = 1 Euro (EUR) USD

#### Marktschlüssel

A) Terminbörse

CBO Chicago Board Options Exchange
CBT Chicago Board of Trade
CME Chicago Mercantile Exchange

EUX EUREX, Frankfurt

LIF London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)

MON Montreal Stock Exchange

IF 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
Börsengehan	delte Wertpapiere				
Aktien					
Brasilien					
BRSBSPACNOR5	Companhia de Saneamento Básico do Estado de Sao Paulo	STK		30.016,00	30.016,00
Deutschland					
DE0005552004	Dte. Post AG	STK		12.343,00	12.343,00
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK		22.777,00	22.777,00
Frankreich					
FR0010208488	Engie S.A.	STK		9.910,00	9.910,00
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK		9.858,00	9.858,00
Großbritannien					
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	STK		29.151,00	29.151,00
Italien					
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK		42.228,00	42.228,00
Japan					
JP3583900000	Tokyo Metro	STK		168.400,00	168.400,00

# PrivatFonds: Kontrolliert pro WKN AORPAN ISIN DE000AORPAN3

Gattungsbezeichnung

ISIN

Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

Verkäufe

Käufe

ISH	Gattungsbezeichnung	Stuck Dzw.	volumen Kaure	verkaute
		Anteile bzw. WHG	in 1.000 bzw. Zugänge	bzw. Abgänge
		DZW. WIIG	Zugange	Abgange
Kanada				
	Waste Connections Inc.	STK	2.964,00	2.964,00
Niederlande				
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	STK	37.115,00	37.115,00
Spanien				
ES0105046009	Aena SME S.A.	STK	1.004,00	1.004,00
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK	3.900,00	3.900,00
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	32.298,00	32.298,00
Vereinigte Staat	en von Amerika			
US03027X1000	American Tower Corporation	STK	1.430,00	1.430,00
US00206R1023	AT & T Inc.	STK	21.142,00	21.142,00
	Comcast Corporation	STK	13.005,00	13.005,00
US2091151041	Consolidated Edison Inc.	STK	1.363,00	1.363,00
US21037T1097	Constellation Energy Corporation	STK	848,00	848,00
US22822V1017	Crown Castle Inc.	STK	1.654,00	1.654,00
US1264081035	CSX Corporation	STK	7.360,00	7.360,00
US2538681030	Digital Realty Trust Inc.	STK	953,00	953,00
US25746U1097	Dominion Energy Inc.	STK	2.781,00	2.781,00
US26441C2044	Duke Energy Corporation	STK	2.489,00	2.489,00
US29444U7000	Equinix Inc.	STK	297,00	297,00
US30161N1019	Exelon Corporation	STK	3.577,00	3.577,00
US40412C1018	HCA Healthcare Inc.	STK	642,00	642,00
US49456B1017	Kinder Morgan Inc.	STK	6.897,00	6.897,00
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	STK	5.889,00	5.889,00
US6558441084	Norfolk Southern Corporation	STK	816,00	816,00
US6826801036	Oneok Inc. [New]	STK	2.162,00	2.162,00
US7445731067	Public Service Enterprise Group Inc.	STK	1.560,00	1.560,00
US7607591002	Republic Services Inc.	STK	825,00	825,00
US8168511090	Sempra	STK	1.944,00	1.944,00
US87612G1013	Targa Resources Corporation	STK	757,00	757,00
US8425871071	The Southern Co.	STK	3.372,00	3.372,00
US9694571004	The Williams Companies Inc.	STK	4.142,00	4.142,00
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	1.410,00	1.410,00
US9078181081 US92343V1044	Union Pacific Corporation  Verizon Communications Inc.	STK STK	1.957,00 12.899,00	1.957,00
US94106L1098	Waste Management Inc.	STK	1.263,00	1.263,00
035410021050	waste Management Inc.	JIK	1.203,00	1.203,00
Verzinsliche We	rtpapiere			
	• •			
EUR				
XS3004195007	2,950% Air Products & Chemicals Inc. v.25(2031)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00
XS2829852842	0,000% Alliander 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
BE6320935271	2,875% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR	4.739.000,00	4.739.000,00
XS1629866432	3,150% AT & T Inc. v.17(2036)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00
XS3019219859	0,000% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2034)	EUR	4.800.000,00	4.800.000,00
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
XS2887901325	3,000% BMW International Investment B.V. EMTN Reg.S. v.24(2027)	EUR	8.500.000,00	8.500.000,00
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
XS2620585906	4,323% BP Capital Markets B.V. EMTN Reg.S. v.23(2035)	EUR	8.125.000,00	8.125.000,00
XS2135799679	2,519% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	8.125.000,00	8.125.000,00
XS2081016763	1,104% BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.19(2034)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00
XS3038544790	0,000% Brambles USA Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2033)	EUR	900.000,00	900.000,00
DE000BU2Z031		EUR	40.000.000,00	40.000.000,00
XS3016984372	0,000% Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2037) 1)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00
XS1890836296	1,500% Cloverie Plc./Zurich Insurance Company Ltd. LPN v.18(2028)	EUR	4.696.000,00	4.696.000,00
FR001400TL81	3,309% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00
XS2833390920	3,125% Diageo Finance Plc. Reg.S. v.24(2031)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00
DE000A351XY9	3,125% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.24(2028)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00

Stück bzw.

Volumen

# PrivatFonds: Kontrolliert pro WKN AGRPAN ISIN DEGOGAGRPAN3

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen Käu in 1.000 bz Zugäng	w. bzw.
FR001400SMS8	0,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. 1)		1.800.000,0	
FR001400QR62	0,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR	3,900.000,	3.900.000,00
XS1901055472	1,875% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2033)	EUR	0,0	5.000.000,00
XS2942479044	0,000% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2035)	EUR	2.500.000,0	2.500.000,00
XS2942478822	0,000% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	3.700.000,0	3.700.000,00
XS2862984510	3,500% EnBW International Finance BV Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR	4.500.000,	
XS2862984601	4,000% EnBW International Finance BV Reg.S. Green Bond v.24(2036)	EUR	8.800.000,0	
XS2963891028	0,000% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. 1)	EUR	3.200.000,0	
XS2344735811	0,375% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	2.000.000,0	
XS1515222385	0,750% Equinor ASA EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	13.500.000,0	
	2,750% Europäische Union Reg.S. v.23(2026)	EUR	0,0	
XS1509006208	0,000% European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	35.000.000,0	
EU000A3LX098 FR0012517027	2,875% European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.24(2031)	EUR EUR	4.100.000,0	
XS3017216097	0,500% Frankreich Reg.S. v.14(2025) 3,500% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.25(2034)	EUR	2.600.000,	
XS3005214104	0,000% Johnson & Johnson v.25(2029)	EUR	2.600.000,	
XS3005214104 XS3005215093	0,000% Johnson & Johnson v.25(2045)	EUR	1.300.000,	
XS2811886584	3,750% Kellanova Co. v.24(2034)	EUR	6.000.000,0	·
XS2808394345	0,000% La Doria S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2029)	EUR	1.000.000,0	
XS2332552541	1,625% Louis Dreyfus Company Finance BV Reg.S. v.21(2028)	EUR	4.000.000,	
XS2904651093	2,750% LSEG Netherlands BV Reg.S. v.24(2027)	EUR	3.500.000,0	3.500.000,00
XS1237271421	1,875% McDonald's Corporation Reg.S. v.15(2027)	EUR	5.000.000,	
XS1960678685	2,250% Medtronic Global Holdings SCA v.19(2039)	EUR	2.000.000,0	2.000.000,00
XS2011260531	1,625% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.19(2024) 1)	EUR	7.600.000,0	7.600.000,00
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	3.400.000,0	3.400.000,00
XS2788379472	3,750% NBN Co Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	EUR	3.000.000,0	3.000.000,00
XS2263684933	0,375% Nestlé Finance International Ltd. Reg.S. v.20(2040)	EUR	5.000.000,0	5.000.000,00
XS2717310945	3,750% Nestlé Finance International Ltd. Reg.S. v.23(2035)	EUR	6.000.000,	00 6.000.000,00
BE6362174417	0,000% Ontex Group NV Reg.S. v.25(2030)	EUR	700.000,0	
XS1446746189	0,875% PepsiCo Inc. v.16(2028)	EUR	3.000.000,0	
FR001400PX57	3,625% Pernod-Ricard S.A. EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR	5.400.000,0	
XS2837884746	3,750% Philip Morris International Inc. v.24(2031)	EUR	3.000.000,0	
FR001400P3E2	4,125% RCI Banque S.A. Reg.S. v.24(2031)	EUR	6.500.000,0	
XS2584685031	3,625% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR	3.200.000,0	
XS2584685387	4,125% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	EUR	0,0	
XS2344385815 XS3015244711	0,875% Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	5.000.000,0	
	0,000% Saudi-Arabien Reg.S. Green Bond v.25(2032) 4,875% Scandinavian Tobacco Group A/S Reg.S. v.24(2029)	EUR EUR	4.300.000,0	
XS2891752888 FR001400SCY7	3,000% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR	1.500.000,0 2.200.000,0	
XS2899636935	6,000% SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054) 1)	EUR	1.200.000,	
	1,375% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.18(2030)	EUR	4.773.000,0	
	0,000% Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz S.A. EMTN Reg.S. v.	EUR	500.000,0	
7,32314330333	24(2029)	LON	300.000,	300.000,00
XS3022397460	3,864% Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.25(2033) 1)	EUR	1.400.000,0	1.400.000,00
XS2841150316	0,000% Stedin Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR	2.400.000,0	2.400.000,00
XS2892944732	0,000% Stryker Corporation v.24(2032)	EUR	2.100.000,0	2.100.000,00
FR001400AFN1	2,375% Suez S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	EUR	10.000.000,0	00 10.000.000,00
XS2809670172	3,750% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	2.500.000,0	2.500.000,00
XS2932084507	5,375% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v.24(2029)	EUR	2.000.000,0	2.000.000,00
XS2753311393	4,055% Telefonica Emisiones S.A.U. Sustainability Bond v.24(2036)	EUR	2.000.000,0	2.000.000,00
XS2001737910	1,125% Telenor ASA EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	2.000.000,0	2.000.000,00
XS2348325221	0,125% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	EUR	5.017.000,0	5.017.000,00
XS2478299204	2,125% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	EUR	6.000.000,0	00 6.000.000,00
XS1591694481	2,995% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. 1)	EUR	9.290.000,0	9.290.000,00
DE000A383QT6	2,500% Thüringen Reg.S. v.24(2029)	EUR	6.000.000,0	6.000.000,00
XS2746662936	0,000% T-Mobile USA Inc. v.24(2032)	EUR	3.800.000,0	
XS1111559925	2,125% TotalEnergies Capital Canada Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2029)	EUR	2.000.000,0	
XS2937308497	0,000% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. 1)	EUR	2.600.000,0	2.600.000,00
XS2937308737	0,000% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. 1)	EUR	1.200.000,	
XS2883975976	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	EUR	3.700.000,0	
	0,250% UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2026)	EUR	4.799.000,0	
	2,125% UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	EUR	0,0	
CH1305916897	4,125% UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.24(2033)	EUR	12.000.000,0	
XS2632655135	3,400% Unilever Capital Corporation EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	10.000.000,	
FR001400SG71	0,000% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR	2.900.000,0	2.900.000,00

# PrivatFonds: Kontrolliert pro WKN AGRPAN ISIN DE000AGRPAN3

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile	Volumen in 1.000	Käufe bzw.	Verkäufe bzw.
V626474E6E02	4.2750/ Valley and Deals Cook H 50470 Dea C (1.22/2020)	bzw. WHG		Zugänge	Abgänge
XS2617456582	4,375% Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		0,00	3.600.000,00
XS1799938995 XS2745726047	3,375% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup> 4,000% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR		12.500.000,00 7.500.000.00	7.500.000,00
X32743720047	4,000 % VOIKSWagen Leasing Gribh Eivith Reg.s. Green Bond V.24(2031)	EUR		7.300.000,00	7.300.000,00
GBP					
BE0934986036	9,750% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.09(2024)	GBP		0,00	8.000.000,00
XS1879223565	2,900% AT & T Inc. v.18(2026)	GBP		0,00	3.000.000,00
XS0969309847	4,000% B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.13(2026)	GBP		1.255.000,00	7.931.000,00
XS0148579666	6,375% E.ON International Finance BV EMTN v.02(2032)	GBP		0,00	6.000.000,00
XS0683568223	5,500% Imperial Brands Finance Plc. EMTN Reg.S. v.11(2026)	GBP		5.606.000,00	8.612.000,00
XS2335966631	0,991% JPMorgan Chase & Co. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2026)	GBP		9.800.000,00	9.800.000,00
XS0730243150	4,875% Orsted A/S EMTN Reg.S. v.12(2032)	GBP		0,00	6.600.000,00
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
XS2687917018	6,500% Volkswagen Financial Services NV EMTN Reg.S. v.23(2027)	GBP		0,00	7.400.000,00
Zertifikate					
Großbritannien					
DE000A1EK0H1	Db Etc Plc./Platin Unze (EUR) Zert. v.10(2060)	STK		0,00	100.000,00
Vereinigte Staate	en von Amerika				
IE00B43VDT70	Invesco Physical Markets Plc./Silber Feinunze Zert. v.11(2100)	STK		800.000,00	1.009.700,00
CH0388001924	UBS AG (London Branch)/Bloomberg Commodity Copper Subindex EUR Monthly Hedged TR Index Zert. Perp.	STK		0,00	50.000,00
Neuemissione	n, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				
Verzinsliche Wer	tpapiere				
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
BE0390154202	3,981% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027) 1)	EUR		3.600.000,00	3.600.000,00
FR001400SHQ2	0,000% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.24(2031)	EUR		3.100.000,00	3.100.000,00
XS2948768556	3,250% Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.24(2035)	EUR		4.600.000,00	4.600.000,00
FR001400SMT6	0,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp	. 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
<b>USD</b> XS2913968363	5,550% Africa Finance Corporation Reg.S. v.24(2029)	USD		3.400.000.00	3.400.000.00
				5.100.000,00	5. 100.000,00
An organisiert	en Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wer	tpapiere				
EUR					
FR001400XZV4	0,000% Aéroports de Paris S.A. EMTN Reg.S. v.25(2036)	EUR		2.300.000,00	2.300.000,00
XS2993376693	3,000% American Medical Systems Europe BV v.25(2031)	EUR		3.300.000,00	3.300.000,00
DE000A14JZ46	0,000% Baden-Württemberg Reg.S. v.24(2031)	EUR		7.000.000,00	7.000.000,00
FR001400T0B0	3,125% Compagnie Financière et Industrielle des Autoroutes 'COFIROUTE' S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)	EUR		2.100.000,00	2.100.000,00
XS2550081454		FLID		6.000.000,00	6.000.000,00
	4,625% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	EUR			
XS2712746960	4,625% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028) 3,913% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.23(2026)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
XS2712746960 DE000DL19VB0	4,625% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028) 3,913% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.23(2026) 5,625% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031) 1)	EUR EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS2712746960 DE000DL19VB0 DE000A3829D0	4,625% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028) 3,913% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.23(2026) 5,625% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031) 1) 4,125% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	EUR EUR EUR		3.000.000,00 3.400.000,00	3.000.000,00
XS2712746960 DE000DL19VB0 DE000A3829D0 XS2932831766	4,625% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028) 3,913% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.23(2026) 5,625% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031) 1) 4,125% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030) 2,875% DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2026)	EUR EUR EUR		3.000.000,00 3.400.000,00 3.200.000,00	3.000.000,00 3.400.000,00 3.200.000,00
XS2712746960 DE000DL19VB0 DE000A3829D0 XS2932831766 XS2689049059	4,625% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028) 3,913% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.23(2026) 5,625% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031) 1) 4,125% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030) 2,875% DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2026) 3,500% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR EUR EUR EUR EUR		3.000.000,00 3.400.000,00 3.200.000,00 6.575.000,00	3.000.000,00 3.400.000,00 3.200.000,00 6.575.000,00
XS2712746960 DE000DL19VB0 DE000A3829D0 XS2932831766 XS2689049059 EU000A2SCAQ2	4,625% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028) 3,913% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.23(2026) 5,625% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031) 1) 4,125% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030) 2,875% DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2026) 3,500% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2027) 0,000% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.24(2027)	EUR EUR EUR EUR EUR EUR		3.000.000,00 3.400.000,00 3.200.000,00 6.575.000,00 9.100.000,00	3.000.000,00 3.400.000,00 3.200.000,00 6.575.000,00 9.100.000,00
XS2712746960 DE000DL19VB0 DE000A3829D0 XS2932831766 XS2689049059 EU000A25CAQ2 XS2905583014	4,625% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028) 3,913% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.23(2026) 5,625% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031) 1) 4,125% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030) 2,875% DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2026) 3,500% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2027) 0,000% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.24(2027) 3,715% FCC Servicios Medio Ambiente Holding S.A. Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR		3.000.000,00 3.400.000,00 3.200.000,00 6.575.000,00 9.100.000,00 1.800.000,00	3.000.000,00 3.400.000,00 3.200.000,00 6.575.000,00 9.100.000,00 1.800.000,00
XS2712746960 DE000DL19VB0 DE000A3829D0 XS2932831766 XS2689049059 EU000A2SCAQ2 XS2905583014 XS2996771767	4,625% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028) 3,913% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.23(2026) 5,625% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031) 1) 4,125% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030) 2,875% DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2026) 3,500% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2027) 0,000% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.24(2027) 3,715% FCC Servicios Medio Ambiente Holding S.A. Reg.S. Green Bond v.24(2031) 2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR		3.000.000,00 3.400.000,00 3.200.000,00 6.575.000,00 9.100.000,00 1.800.000,00 2.100.000,00	3.000.000,00 3.400.000,00 3.200.000,00 6.575.000,00 9.100.000,00 1.800.000,00 2.100.000,00
XS2712746960 DE000DL19VB0 DE000A3829D0 XS2932831766 XS2689049059 EU000A2SCAQ2 XS2905583014 XS2996771767 XS2793255162	4,625% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028) 3,913% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.23(2026) 5,625% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031) 1) 4,125% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030) 2,875% DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2026) 3,500% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2027) 0,000% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.24(2027) 3,715% FCC Servicios Medio Ambiente Holding S.A. Reg.S. Green Bond v.24(2031) 2,875% JT International Financial Services BV EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR		3.000.000,00 3.400.000,00 3.200.000,00 6.575.000,00 9.100.000,00 1.800.000,00 2.100.000,00	3.000.000,00 3.400.000,00 3.200.000,00 6.575.000,00 9.100.000,00 1.800.000,00 2.100.000,00
XS2712746960 DE000DL19VB0 DE000DA3829D0 XS2932831766 XS2689049059 EU000A2SCAQ2 XS2905583014 XS2996771767	4,625% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028) 3,913% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.23(2026) 5,625% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031) 1) 4,125% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030) 2,875% DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2026) 3,500% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2027) 0,000% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.24(2027) 3,715% FCC Servicios Medio Ambiente Holding S.A. Reg.S. Green Bond v.24(2031) 2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR		3.000.000,00 3.400.000,00 3.200.000,00 6.575.000,00 9.100.000,00 1.800.000,00 2.100.000,00	3.000.000,00 3.400.000,00 3.200.000,00 6.575.000,00 9.100.000,00 1.800.000,00 2.100.000,00

# PrivatFonds: Kontrolliert pro WKN AGRPAN ISIN DEGOGAGRPAN3

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile	Volumen in 1.000	Käufe bzw.	Verkäufe bzw.
		bzw. WHG		Zugänge	Abgänge
XS2834282225	3,500% Linde Plc. EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
XS2765558635	3,400% Linde Plc. Reg.S. v.24(2036)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS3036075102	0,000% Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.25(2030)	EUR		1.800.000,00	1.800.000,00
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
XS2742534287	3,450% New York Life Global Funding Reg.S. v.24(2031)	EUR		6.500.000,00	6.500.000,00
XS2920589699	0,000% Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.24(2030)	EUR		1.200.000,00	1.200.000,00
XS1963555617	1,125% PepsiCo Inc. v.19(2031)	EUR		4.000.000,00	4.000.000,00
FR001400Y5Z1	0,000% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2037) 1)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
FR001400U1B5	3,000% Société Générale S.A. Reg.S. v.24(2027)	EUR		3.500.000,00	3.500.000,00
BE6350791073 XS2055079904	3,875% Solvay S.A. Reg.S. v.24(2028)	EUR EUR		0,00 5.000.000,00	2.100.000,00 8.000.000,00
A32033073304	1,823% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2031)	LON		3.000.000,00	8.000.000,00
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
7,32043422343	4,250 % SWISS NO Finance [Edicentiooding] S.F.L. Neg.S. Fix to Float Ferp.	030		0.000.000,00	0.000.000,00
Zertifikate					
Schweiz					
CH0544047134	UBS AG/UBS Best of Commodities Total Return Portfolio Zert. v.20(2027)	STK		0,00	257.515,00
Neuemissione	n, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind				
Verzinsliche Wer	tpapiere				
EUR					
XS2746662696	3,550% T-Mobile USA Inc. v.24(2029)	EUR		6.000.000,00	6.000.000,00
XS2746663074	3,850% T-Mobile USA Inc. v.24(2036)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS2929985385	3,375% Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.24(2031)	EUR		2.100.000,00	2.100.000,00
Nicht notierte	Wertpapiere				
Verzinsliche Wer	tnaniere				
verzinsiiche vver	thapiere				
EUR					
	3,460% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.24(2024)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
DE000A303100	5,400 /8 Kieditalistati fuli Wiederaufbau v.24(2024)	LOIX		3.000.000,00	3.000.000,00
USD					
XS2474920977	3,500% Citigroup Global Markets Holdings Inc. Reg.S. v.22(2024)	USD		0,00	1.000.000,00
732474320377	5,500 % Chagroup Global Markets Holdings Inc. Neg.5. 4.22(2024)	030		0,00	1.000.000,00
Investmentant	teile				
investmentari.					
KVG-eigene Inve	stmentantelle				
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus	ANT		0,00	100.000,00
Gruppeneigene I	nvestmentantelle				
LU1087802150	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund EUR hedged dis	ANT		0,00	152.000,00
LU2123086501	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic	ANT		0,00	68.744,00
Gruppenfremde	Investmentanteile				
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value	ANT		0,00	5.465,00
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap	ANT		0,00	261.891,00
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return	ANT		0,00	4.412,00
LU0966156555	FAST - Global Fund	ANT		0,00	130.000,00
IE00B83XD802	Federated Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund	ANT		0,00	4.500.109,00
LU1777188316	Fidelity Funds - Japan Value Fund	ANT		0,00	1.300.000,00
IE00B3CTG856	GAM Star Fund PLC - GAM Star European Equity	ANT		21.104,00	215.190,00
IE00BH4GY991	Heptagon Fund ICAV - Kopernik Global All-Cap Equity Fund	ANT		0,00	520.311,00
LU2367677288	Invesco Funds-Invesco Asian Equity Fund	ANT		0,00	950.000,00
IE0032523478	iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF	ANT		200.000,00	200.000,00
IE00BGNBWX89	Legg Mason Martin Currie European Unconstrained Fund	ANT		0,00	24.323,00
IE00BFNWY275	Lord Abbett Global Funds I plc - Lord Abbett Short Duration Income Fund/Ireland	ANT		1.500.000,00	1.500.000,00
LU2339207545	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund	ANT		0,00	148.704,00
LU2367657090	Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund	ANT		0,00	107.081,00

WKN AORPAN ISIN DE000AORPA	N3			01.04	Jahresbericht 2024 - 31.03.2025
ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw.	Volumen	Käufe	Verkäufe
		Anteile	in 1.000	bzw.	bzw.
		bzw. WHG		Zugänge	Abgänge
IE00BK77QN81	MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative	ANT		0,00	115.322,00
IE00BLKGX613	Man Funds VI PLC - Man Innovation Equity Alternative	ANT		0,00	70.543,00
IE00BNG2SW89	MAN Funds VI PLC-Man Glg Convertible Arbitrage Alternative	ANT		0,00	33.587,00
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund	ANT		0,00	17.549,00
IE00BM98XS72	Redhedge Ucits Icav-Redhedge Relative Value Ucits Fund	ANT		0,00	53.860,00
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II	ANT		0,00	756.968,00
LU0106259392	Schroder ISF Latin American	ANT		0,00	518.339,00
(In Opening-Tran Terminkontra	nsaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, kte	bei Optionsscheinen Angabe (	der Käufe und Verkäufe)		
Terminkontral Terminkontrakte Gekaufte Kontra	kte auf Wāhrung kte				
Terminkontral Terminkontrakte Gekaufte Kontra Basiswert(e) GBP	kte auf Wāhrung	GBP USD	100.820 43.584		
Terminkontral Terminkontrakte Gekaufte Kontra Basiswert(e) GBP Basiswert(e) USD Verkaufte Kontra Basiswert(e) JPY.	kte auf Währung kte //EUR Devisenkurs	GBP	100.820		
Terminkontral Terminkontrakte Gekaufte Kontra Basiswert(e) GBP Basiswert(e) USD Verkaufte Kontra Basiswert(e) JPY.	kte e auf Währung kte  VEUR Devisenkurs  VEUR Devisenkurs  akte  VEUR Devisenkurs	GBP USD JPY	100.820 43.584 15.129.206		
Terminkontrakte Gekaufte Kontra Basiswert(e) GBP Basiswert(e) USD Verkaufte Kontra Basiswert(e) JPY, Basiswert(e) USD	kte e auf Währung kte VEUR Devisenkurs VEUR Devisenkurs akte VEUR Devisenkurs EVEUR Devisenkurs MINKONTrakte	GBP USD JPY	100.820 43.584 15.129.206		
Terminkontrakte Gekaufte Kontra Basiswert(e) GBP Basiswert(e) USD Verkaufte Kontra Basiswert(e) JPY. Basiswert(e) USD Aktienindex-Teri	kte e auf Währung kte VEUR Devisenkurs VEUR Devisenkurs akte VEUR Devisenkurs EVEUR Devisenkurs MINKONTrakte	GBP USD JPY	100.820 43.584 15.129.206		
Terminkontrakte Gekaufte Kontra Basiswert(e) GBP Basiswert(e) USD Verkaufte Kontra Basiswert(e) USD Aktienindex-Tern Gekaufte Kontra Basiswert(e) E-M	kte e auf Währung kte //EUR Devisenkurs //EUR Devisenkurs akte //EUR Devisenkurs //EUR Devisenkurs //EUR Devisenkurs //EUR Devisenkurs	GBP USD JPY USD	100.820 43.584 15.129.206 1.234.860		
Terminkontrakte Gekaufte Kontra Basiswert(e) GBP Basiswert(e) USD Verkaufte Kontra Basiswert(e) USD Aktienindex-Tern Gekaufte Kontra Basiswert(e) E-M Basiswert(e) E-M Basiswert(e) FTSI	kte e auf Währung kte VEUR Devisenkurs VEUR Devisenkurs akte VEUR Devisenkurs minkontrakte kte ini S&P 500 Index	GBP USD JPY USD	100.820 43.584 15.129.206 1.234.860		
Terminkontrakte Gekaufte Kontra Basiswert(e) GBP Basiswert(e) USD Verkaufte Kontra Basiswert(e) USD Aktienindex-Tern Gekaufte Kontra Basiswert(e) E-M Basiswert(e) E-M Basiswert(e) FTSI	kte e auf Wāhrung kte V/EUR Devisenkurs V/EUR Devisenkurs akte V/EUR Devisenkurs MINKONTRAKTE kte ini S&P 500 Index E China A 50 Index E Emerging Markets Index	GBP USD JPY USD USD	100.820 43.584 15.129.206 1.234.860 394.630 6.737		
Terminkontrakte Gekaufte Kontra Basiswert(e) USD Verkaufte Kontra Basiswert(e) JPY. Basiswert(e) USD Aktienindex-Ten Gekaufte Kontra Basiswert(e) E-M Basiswert(e) E-M Basiswert(e) E-M Basiswert(e) MSG	kte e auf Wāhrung  ikte V/EUR Devisenkurs V/EUR Devisenkurs  akte V/EUR Devisenkurs  minkontrakte  kte ini S&P 500 Index E China A 50 Index El Emerging Markets Index daq 100 Index	GBP USD  JPY USD  USD USD USD	100.820 43.584 15.129.206 1.234.860 394.630 6.737 84.958		

Verkaufte	Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	56.587	
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	159.897	
Basiswert(e) Industrial Average Index	USD	128.806	
Basiswert(e) MSCI Emerging Markets Index	USD	268.059	
Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	101.189	

#### Zins-Terminkontrakte

#### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Australia Bank Bill 3 Monate	AUD	378.389	
Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	677.644	
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	369.633	
Basiswert(e) BRD Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe	EUR	17.684	
Basiswert(e) BRD Euro-Schatz 2Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	269.488	
Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	564.390	
Basiswert(e) Großbritannien Long Gilt 10Yr 4% Synth. Anleihe	GBP	17.544	
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	17.841	
Basiswert(e) Italien Short-Term Euro-BTP 3Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	75.361	
Basiswert(e) Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	USD	50.327	
Basiswert(e) Sterling Overnight Index Aver. SONIA	GBP	32.143	
Basiswert(e) US T-Bond Ultra 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	45.541	
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	6.544	
Basiswert(e) US T-Bond 2Yr 6% Synth. Anleihe	USD	20.292	
Basiswert(e) US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	USD	41.219	

#### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Frankreich Euro-OAT 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	30.663	
Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	563.292	
Basiswert(e) BRD Euro-Schatz 2Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	87.905	
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	75.213	
Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	13.852	
Basiswert(e) Australia Bank Bill 3 Monate	AUD	378.244	

# PrivatFonds: Kontrolliert pro WKN AGRPAN ISIN DEGOGAGRPAN3

ICINI					
ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw.	Volumen	Käufe	Verkäufe
		Anteile	in 1.000	bzw.	bzw.
		bzw. WHG		Zugänge	Abgänge
	oßbritannien Long Gilt 10Yr 4% Synth. Anleihe	GBP	7.515		
	Ilien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	20.781		
	cured Overnight Financing Rate (SOFR)	USD	68.439		
	erling Overnight Index Aver. SONIA	GBP	32.041		
	5 T-Bond Ultra 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	40.468 105.467		
	i T-Bond 2Yr 6% Synth. Anleihe i T-Bond 30Yr 6% Synth. Anleihe	USD	16.575		
	erminkontrakte		10.373		
Gekaufte Kont	rakte				
Basiswert(e) Ba	rc.MSCI EURO Corp SRI TR Un. Index (Gross Return) (EUR)	EUR	132.184		
	pomberg Barclays Liquidity Screened Euro HY Index	EUR	32.504		
Optionsrech	te				
Wertpapier-Op	otionsrechte				
Optionsrechte	auf Aktien				
Gekaufte Kauf	optionen (Call)				
Basiswert(e) Ap	ople Inc., Microsoft Corporation	EUR	620		
	aufoptionen (Put)				
Basiswert(e) Kl	(R & Co. Inc.	EUR	95		
Optionsrechte	auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte	auf Aktienindices				
Gekaufte Kont					
Basiswert(e) CA 500 Index	AC 40 Index, EURO STOXX 50 Index, Nasdaq 100 Index, Russell 2000 Index/Old, S&P	EUR	96.276		
Optionsrechte	auf Zins-Derivate				
Optionsrechte	auf Zins-Terminkontrakte				
Gekaufte Kauf					
	tD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, EURIBOR (EUR) 3 Monate, Secured Overnight (SOFR), Sterling Overnight Index Aver. SONIA, US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe, US Synth. Anleihe	EUR	3.563		
Gekaufte Verk	aufoptionen (Put)				
Financing Rate	D Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, EURIBOR (EUR) 3 Monate, Secured Overnight (SOFR), Sterling Overnight Index Aver. SONIA, US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe, US Synth. Anleihe	EUR	596		
Verkaufte Kau	foptionen (Call)				
Financing Rate	D Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, EURIBOR (EUR) 3 Monate, Secured Overnight (SOFR), Sterling Overnight Index Aver. SONIA, US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe, US Synth. Anleihe	EUR	998		
Verkaufte Verk	aufoptionen (Put)				
Financing Rate	D Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, EURIBOR (EUR) 3 Monate, Secured Overnight (SOFR), Sterling Overnight Index Aver. SONIA, US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe, US Synth. Anleihe	EUR	651		
Optionsrechte	auf Devisenterminkontrakte				
Gekaufte Kont	rakte (Put)				
Put on EUR/US	D Future April 2025/1,02	EUR	410		
Put on EUR/US	D Future Mai 2025/1,04	EUR	111		
Put on EUR/US	D Future Mai 2025/1,07	EUR	468		

# PrivatFonds: Kontrolliert pro WKN AGRPAN ISIN DEGOGAGRPAN3

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Swaps					
6 Monate/1.9 EURIBOR (EUR 2.2780%, EUR Monate/2.303	URIBOR (EUR) 6 Monate/1.9092%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/1.9457%, EURIBOR (EUR) 627%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.0487%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2297%, 8) 6 Monate/2.2390%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2735%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/1BOR (EUR) 6 Monate/2.2862%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2860%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3570%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3647%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3647%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4260%, EU		2.140.190		
EURIBOR (EUF 2.4552%, EUR Monate/2.504 (EUR) 6 Mona EURIBOR (EUF 2.8475%, EUR Monate/3.304 SWAP Strateg	(EUR) 6 Monate/2.4275%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4332%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4275%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4805%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4816%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5182%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5270%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5970%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5980%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.6280%, 8) 6 Monate/2.7615%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.7830%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.6280%, 8) 6 Monate/2.7915%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.7830%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.7810%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.7830%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.7810%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.7810%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/3.2675%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/3.267				
11.11.24, Tota Strategie DB E Financials L/S MS MS Long S (EUR) 6 Mona EURIBOR (EUF 2.4580%/EUR Monate, 2.518	al Return SWAP Strategie DB Strategie DB EU IG Credit Hedge (EUR)/Strategie DB EU IG Credit Hedge (EUR), Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs European Financials L/S 15.01., Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs European Financials L/S 15.01., Total Return SWAP Strategie short Financials/Strategie MS MS Long Short Financials 22.01.25, 2.0255%/EURIBOR te, 2.2935%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.3370%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.3420%/ R) 6 Monate, 2.3754%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.4029%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.4660%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.4760%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.5603%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.5678%/EURIBOR (EUR) 6 MONATE (				
EURIBOR (EUR 2.7405%/EUR	te, 2.5845%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.6610%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.6945%/ () 6 Monate, 2.7200%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.7386%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, IBOR (EUR) 6 Monate, 2.7580%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.7744%/EURIBOR (EUR) 6 39%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.8760%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.8924%/EURIBOR te				
Basiswert(e) C	ONIA /Sterling Overnight Index Aver. SONIA	GBP	12.300		
	.9498%/NIBOR (NOK) 6 Monat	NOK	152.030		
	IBOR (SEK) 3 Monate/2.7902%	SEK	148.353		
Total Return S 12.06.24, Total Total Return S SWAP Strateg Return SWAP SWAP Strateg	cured Overnight Financing Rate (SOFR)/, /Secured Overnight Financing Rate (SOFR), SWAP Strategie BNP Global Dividend/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD all Return SWAP Strategie GS Cash Extraction/Strategie GS Cash Extraction 20.06.25, SWAP Strategie GS Cash Extraction/Strategie GS Cash Extraction 20.06.25, Total Return ie GS EQUITY OPPORTUNITIES/Strategie GS EQUITY OPPORTUNITIES 10.3.25, Total Strategie JP Defense/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 07.03.25, Total Return ie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 15.05.25, Total Return SWAP Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 17.06.24	USD	742.285		
Total Return S	iwaps				
Basiswert(e) E 6 Monate/1.9 EURIBOR (EUR 2.2780%, EUR	URIBOR (EUR) 6 Monate/1.9092%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/1.9457%, EURIBOR (EUR) 627%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.0487%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2297%, 8) 6 Monate/2.2390%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2735%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2820%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2860%, EURIBOR (EUR) 6 MONATER (EUR) 6 MONATE		144.644		
(EUR) 6 Mona EURIBOR (EUR 2.4552%, EUR Monate/2.504	35%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3570%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3647%, EURIBOR te/2.370%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3960%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4260%, t) 6 Monate/2.4275%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4332%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/ IBOR (EUR) 6 Monate/2.4805%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4816%, EURIBOR (EUR) 6 47%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5182%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5270%, EURIBOR				
EURIBOR (EUR 2.8475%, EUR Monate/3.304	te/2.5807%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5895%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.6280%, R) 6 Monate/2.7615%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.7830%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/1.8020 (EUR) 6 Monate/2.9375%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/3.2675%, EURIBOR				
Return SWAP 11.11.24, Tota Strategie DB E	Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde/Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde al Return SWAP Strategie DB Strategie DB EU IG Credit Hedge (EUR)/Strategie DB EU IG Credit Hedge (EUR), Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs European /Strategie Goldman Sachs European Financials L/S 15.01., Total Return SWAP Strategie				
MS MS Long S (EUR) 6 Mona EURIBOR (EUR 2.4580%/EUR	Short Financials/Strategie MS MS Long Short Financials 22.01.25, 2.0255%/EURIBOR te, 2.2935%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.3370%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.3420%/ 8) 6 Monate, 2.3754%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.4029%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.4060%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.4760%/EURIBOR (EUR) 6				
(EUR) 6 Mona EURIBOR (EUR 2.7405%/EUR	84%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.5603%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.5678%/EURIBOR te, 2.5845%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.6945%/ t) 6 Monate, 2.7200%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.7386%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.7200%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.7386%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.7544%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.8744%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.8744%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.8924%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.8924%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.8924%/EURIBOR				
(EUR) 6 Mona					

# PrivatFonds: Kontrolliert pro WKN AORPAN ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Total Return 12.06.24, Tot Total Return SWAP Strates Return SWAP SWAP Strates	ecured Overnight Financing Rate (SOFR)/, /Secured Overnight Financing Rate (SOFR), SWAP Strategie BNP Global Dividend/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD al Return SWAP Strategie GS Cash Extraction/Strategie GS Cash Extraction 20.06.25, SWAP Strategie GS Cash Extraction/Strategie GS Cash Extraction 20.06.25, Total Return gie GS EQUITY OPPORTUNITIES/Strategie GS EQUITY OPPORTUNITIES 10.03.25, Total P Strategie JP Defense/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 07.03.25, Total Return gie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 15.05.25, Total Return SWAP S Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 17.06.24	USD	1.322.448		
Swaption					
Call on Swap	tion SLALD1OZ November 2024/2,897	EUR	382		
Call on Swap	tion SLALD1P0 November 2024/2,997	EUR	317		
Call on Swap	tion SLAPECIL Februar 2025/0,544	JPY	84		
Call on Swap	tion SLAPECIM Februar 2025/0,694	JPY	51		
Call on Swap	tion SLKZ3EAP Februar 2025/2,472	EUR	351		
Call on Swap	tion SLKZ3EB8 Februar 2025/2,622	EUR	239		
Put on Swapt	tion SLALD1OX November 2024/2,497	EUR	391		
Put on Swapt	tion SLALD10Y November 2024/2,347	EUR	282		
Put on Swapt	tion SLAPECIN Februar 2025/0,344	JPY	67		
Put on Swapt	tion SLAPECIO Februar 2025/0,244	JPY	40		
Put on Swapt	tion SLKZ3EBL Februar 2025/2,122	EUR	309		
Put on Swapt	tion SLKZ3EBS Februar 2025/2,022	EUR	253		

#### Wertpapier-Darlehen

#### $(Gesch\"{a}fts volumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgesch\"{a}ft vereinbarten Wertes):$

#### Befristet

Basiswert(e)			
5,550 % Africa Finance Corporation Reg.S. v.24(2029)	USD	5.264	
1,106 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	EUR	7.399	
3,981 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	EUR	3.514	
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	
2,600 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2034)	EUR	61.800	
4,125 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	EUR	6.903	
3,250 % Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.24(2035)	EUR	3.900	
DWS Investment S.A.	USD	6.722	
1,875 % EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2033)	EUR	721	
0,000 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	33.835	
2,875 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.24(2031)	EUR	3.981	
0,500 % Frankreich Reg.S. v.14(2025)	EUR	9.876	
3,500 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.25(2034)	EUR	1.695	
3,625 % JT International Financial Services BV EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR	12.048	
0,375 % Nestlé Finance International Ltd. Reg.S. v.20(2040)	EUR	6.149	
3,450 % New York Life Global Funding Reg.S. v.24(2031)	EUR	4.299	
3,750 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	1.865	
0,125 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	EUR	4.608	
1,625 % The Coca-Cola Co. v.15(2035)	EUR	6.117	
3,250 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2034)	EUR	5.225	
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	5.242	

WKN AORPAN

Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw.	Volumen	Käufe	Verkäufe
		Anteile	in 1.000	bzw.	bzw.
		bzw. WHG		Zugänge	Abgänge
4,375 % Volksw	agen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	4.267		
4,000 % Volksw	agen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR	23.116		

1) Variabler Zinssatz

#### Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 6,24 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 12.713.317.789,98 Euro.

WKN AORPAN

Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

#### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

#### Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

EUR

EUR

2.636.105.030,66

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BNP Paribas S.A., Paris
BofA Securities Europe S.A., Paris
Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
DZ PRIVATBANK S.A., Paris
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
J.P. Morgan SE, Frankfurt
Société Générale S.A., Paris
UBS AG [London Branch]

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

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	1.046.527,60
Davon:		
Bankguthaben	EUR	1.046.527,60
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		95,83
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,22

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

#### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.

Kleinster potenzieller Risikobetrag: 2,06 % Größter potenzieller Risikobetrag: 3,91 % Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 3,01 %

#### Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

#### Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich

#### Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

285,95 %

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

14,10 %

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure	EUR	11.504.460,00
---	-----	---------------

#### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

J.P. Morgan Securities PLC, London

Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA, Mailand

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	12.890.667,70
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	7.272.506,75
Aktien	EUR	5.618.160,95
Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten		
Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:		
n.a.		

53.833.25

0,00

Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

#### Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

#### Sonstige Angaben

	183,52
STK	13.255.969.178
	EUR STK

#### 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

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisguellen 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

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Marktbzw. 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 Gesamtkostenguote

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.

2.32 % Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2024 bis 31.03.2025 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenguote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

#### Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 1)

0.06 %

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 2025 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 2025 abgegrenzte Betrag beläuft sich auf 0,00 EÜR ( Vorjahr.: 21.715.530,00 EÜR ). In diesem Geschäftsjahr hat sich das Fondsvermögen um insgesamt 1.375.968,84 EUR erfolgsabhängiger Vergütung gemindert.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-4.905.187,47
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		9,61 %
Davon für die Verwahrstelle		32,75 %
Davon für Dritte		57,64 %

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen.

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 KEIN Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

#### Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

DE000A1C81J5 UniInstitutional Euro Reserve Plus (0.10 %)

DE000A3CU5D7 Unithemen Blockchain (1,55 %)

FR0011510031 Candriam Long Short Credit (0,28 %)

FR0013111382 Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs (1,35 %)

IE00BDB53K54 Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund (1,00 %) IE00BDVPNV63 Wisdomtree Enhanced Commodity EX-Agriculture UCITS ETF (0,35 %)

IE00BFNWY275 Lord Abbett Global Funds I plc - Lord Abbett Short Duration Income Fund/Ireland (0,45 %)

IE00BFXS0C71 CIM Dividend Income Fund (0,85 %)

IE00BF199699 GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund (0,20 %)

IE00BGNBWX89 Legg Mason Martin Currie European Unconstrained Fund (0,35 %)

IE00BH4GY991 Heptagon Fund ICAV - Kopernik Global All-Cap Equity Fund (0,90 %)

IE00BH7Y7M45 Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II (0,75 %)

IE00BKLTRK46 Twelve Cat Bond Fund (0,60 %)

IE00BKPSSV56 Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (0,20 %)

IE00BKXBC589 Sphereinvest Global Ucits Icav - Sphereinvest Global Credit Strategies Fund (1,00 %)

 $IE00BKXBC696\ Sphere invest\ Global\ Ucits\ Icav-Sphere invest\ Global\ Credit\ Strategies\ Fund\ (0,80\ \%)$   $IE00BK7ZSW59\ CIFC\ Credit\ Funds\ ICAV-CIFC\ Long/Short\ Credit\ Fund\ (0,50\ \%)$ 

IE00BK77QN81 MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative (0,79 %) IE00BLKGX613 Man Funds VI PLC - Man Innovation Equity Alternative (0,53 %)

IE00BMFKG444 Xtrackers NASDAQ 100 UCITS ETF (0,10 %)

IE00BMTX1Y45 iShares S&P 500 Swap UCITS ETF (0,05 %)

IE00BMW96F54 Man Funds VI PLC - Man Event Driven Alternative (1,00 %)

WKN AORPAN

IE00BM9TJH10 Lazard Rathmore Alternative Fund (0,70 %) IE00BM98XS72 Redhedge Ucits Icay-Redhedge Relative Value Ucits Fund (0.60 %) IE00BNG2SW89 MAN Funds VI PLC-Man Glg Convertible Arbitrage Alternative (1,00 %) IE00BYVQ5433 Man Funds PLC - Man Pan-European Equity Growth (0,75 %) IE00B3CTG856 GAM Star Fund PLC - GAM Star European Equity (0,85 %) IE00B3LJVG97 MAN Funds VI PLC - Man Alpha Select Alternative (0,75 %) IE00B3YCGJ38 Invesco S&P 500 UCITS ETF (0,05 %) IE00B5649G90 MAN Funds PLC-Man Japan CoreAlpha Equity (0,75 %) IE00B59P9M57 GAM Star Global Rates (1,00 %) IE00B6TLWG59 GAM Star Cat Bond Fund (0,95 %) IE00B6TYHG95 Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %) IE00B63RFN75 Old Mutual African Frontiers Fund (0,74 %) IE00B7WC3B40 Columbia Threadneedle Ireland II PLC - CT Real Estate Equity Market Neutral Fund (1,00 %) IE00B83XD802 Federated Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund (0,75 %) IE000GLM9C31 Twelve Multi Strategy Fund (0,60 %) IE000JIZVX47 Heptagon Fund ICAV - Kopernik Global All-Cap Equity Fund (0,85 %) IE000PG3ZH79 MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0.75 %) IE000P8MXLM2 CIFC Global Floating Rate Credit Fund (0,50 %) IE000QI54GR7 MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund (0,75 %) IE000RR75OA1 Redhedge Ucits Icav-Redhedge Relative Value Ucits Fund (0,65 %) IE000SR9E9D7 Variety Capital Icav-Variety Ckc Credit Opportunity Fund (1,35 %) IE000T01W6N0 Ardtur European Focus Fund (1,00 %) IE00012I4449 FTGF ClearBridge Value Fund - Class U US\$ Accumulating (0,53 %) IE0004HHNTO4 Comgest Growth PLC - Comgest Growth Europe Compounders (0,45 %) IE0007M7GG41 Ironshield High Yield Alpha Fund (1,00 %) IE0031574977 Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund (0,70 %) IE0031575495 Brandes Investment Funds PLC - Brandes U.S. Value Fund (0,70 %) IE0032523478 iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF (0,20 %) LI0214430972 Craton Capital Precious Metal Fund (0,45 %) LI1317190463 Plenum European Insurance Bond Fund (0,13 %) LU0099407073 GAM Multistock - Swiss Small & Mid Cap Equity (0,65 %) LU0106259392 Schroder ISF Latin American (1,00 %) LU0175818722 UniInstitutional Short Term Credit (0,50 %) LU0249047092 Commodities-Invest (0,80 %) LU0264924241 Sparinvest SICAV - European Value EUR R (0,80 %) LU0289523259 Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %) LU0300506499 Generali Investments SICAV - Euro Future Leaders (1,10 %) LU0315299569 UniInstitutional Global Convertibles (0,70 %)  $^{2)}$ LU0575255335 Assenagon Alpha Volatility (0,80 %) LU0784437740 BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %) LU0946790796 XAIA Credit Basis II (0,80 %) LU0946790952 XAIA Credit Debt Capital (0,50 %) LU0966156555 FAST - Global Fund (0.80 %) LU0966752916 Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund (0,75 %) LU1063708694 Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %) LU1087802150 UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund EUR hedged dis (0,70 %) LU1103259088 AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %) LU1111643042 Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %) LU1120874786 Amundi Funds - Volatility World (0,80 %) 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 %) LU1382784764 BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %) LU1570265261 Alpha UCITS SICAV - Fair Oaks Dynamic Credit Fund (0,75 %) LU1637618825 Berenberg European Micro Cap (0,25 %) LU1687403367 TRIGON - New Europe Fund E EUR (n.a.) LU1726239723 UniInstitutional Global Credit I (0,45 %) LU1733196908 Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %) LU1777188316 Fidelity Funds - Japan Value Fund (0,80 %) LU1797811236 M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund (0,75 %) LU1829331989 CT Lux Credit Opportunities (0,50 %) LU1832180779 UniInstitutional Structured Credit (0.60 %) LU1844121795 Quadriga Investors - Igneo Fund (0,03 %) LU1861219290 BSF Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %) LU1883315647 Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %) LU1890797613 ABN AMRO Funds - Pzena European Equities (0,65 %) LU1925065655 Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund (0,25 %) LU1966110618 UniInstitutional Equities Market Neutral (0,60 %)  $^{2)}$ LU1982187079 Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities (0.18 %) LU1985812830 MFS Meridian Funds - Contrarian Value Fund (0,70 %) LU1991442788 Helium Fund - Helium Fund (0,65 %) LU2004359829 IP Fonds - IP Bond-Select (0,38 %) LU2009147757 Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF (0,07 %) LU2009875944 Fair Oaks AAA CLO Fund (0,18 %) LU2049314532 Schroder GAIA Helix (0,60 %) LU2078662611 Assenagon Alpha Premium (0,55 %) LU2123086501 Unilnstitutional Global Convertibles Dynamic (0,70 %) LU2178865460 DNB Fund - TMT Long Short Equities (0,50 %) LU2214765815 Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund (0,50 %) LU2261203512 The Independent UCITS Platform - Zennor Japan Fund (0,85 %) LU2323046347 Priviledge - Amber Event Europe (0,50 %) LU2331752936 Montlake UCITS(Lux)-Velox Fd (1,00 %) LU2339207545 Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund (0,01 %) LU2367657090 Lumyna-HW Systematic Alpha UCITS Fund (0,75 %) LU2367663494 Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund (0,75 %)

LU2367665515 Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund (0,75 %)

LU2367677288 Invesco Funds-Invesco Asian Equity Fund (0,60 %)

LU2380122288 UniThemen Defensiv A (0,60 %)  $^{2)}$ 

LU2419335554 Natixis International Funds Lux I - Harris Associates U.S. Value Equity Fund (0.40 %)

LU2486848448 Unithemen Aktien (1,20 %) 2)

LU2547597836 UniInstitutional Commodities Select (0,80 %)

LU2613836167 Robus Short Maturity Fund (0,18 %)

LU2735842697 MAN Multi-Manager Alternative (0,30 %)

LU2772029646 FAST - Global Fund (1,10 %)

LU2805325094 AQR Adaptive Equity Market Neutral Ucits Fund (0,55 %)

LU2834349230 Fidelity Funds-Absolute Return Global Equity Fund (0.80 %)

LU2877720099 Quoniam Funds Selection SICAV-Multi Asset Global Data Sentiment (0,50 %) 2)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich <sup>3)</sup>	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich <sup>3)</sup>	EUR	0,00
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	970.702,68

#### Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung (§ 134c Abs. 4 Nr. 3 AktG)

Wir sind überzeugt, dass die Nachhaltigkeit langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Unternehmens haben kann. Unternehmen mit defizitären Nachhaltigkeitsstandards sind deutlich anfälliger für Reputationsrisiken, Regulierungsrisiken, Ereignisrisiken und Klagerisiken. Aspekte im Bereich ESG (Environmental, Social and Governance) können erhebliche Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung haben und sind somit wichtiger Bestandteil unseres Investmentprozesses. Insbesondere die Transformation eines Unternehmens hat bei uns einen hohen Stellenwert. Es gibt Unternehmen, bei denen für uns als nachhaltiger Investor keine Perspektiven erkennbar sind, die entweder ihr Geschäftsmodell nicht an nachhaltige Mindeststandards anpassen können oder wollen. Diese Unternehmen sind für uns als Investor schlicht uninteressant. Es gibt aber auch Unternehmen, die sich auf den Weg gemacht haben, um mit Blick auf Nachhaltigkeitskriterien besser zu werden oder ihr Geschäftsmodell anzupassen. Es ist für uns essenziell, auf diese Unternehmen zu setzen, die sich verbessern möchten, und sie durch Engagement auf diesem Weg zu begleiten.

Für die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung des Investments bei der Anlageentscheidung werden neben dem Geschäftsmodell der Zielgesellschaft insbesondere deren Geschäftsberichte und Finanzkennzahlen sowie sonstige Meldungen herangezogen, die Informationen zu finanziellen und nicht finanziellen Leistungen der Gesellschaft enthalten. Diese Kriterien werden in unserem Portfoliomanagement fortlaufend überwacht. Darüber hinaus berücksichtigt Union Investment im Interesse ihrer Kunden bei der Anlageentscheidung die gültigen BVI-Wohlverhaltensregeln und den Corporate Governance Kodex. Diese Richtlinien finden Anwendung in sämtlichen Fonds, bei denen Union Investment die vollständige Wertschöpfungskette im Investmentorzerss 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	74.700.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	47.300.000,00
Davon variable Vergütung <sup>4)</sup>	EUR	27.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB		
Gesamtvergütung	EUR	5.200.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.000.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.000.000,00

 WKN AORPAN
 Jahresbericht

 ISIN DE000AORPAN3
 01.04.2024 - 31.03.2025

davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen <sup>5)</sup>	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	1.200.000,00

#### 

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	92.100.000,00
davon feste Vergütung	EUR	63.600.000,00
davon variable Vergütung	EUR	28.500.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		681

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

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

#### Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

- 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.
- Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 4) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2024 geflossen sind.
- 5) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

# PrivatFonds: Kontrolliert pro WKN AGRPAN ISIN DE000AGRPAN3

Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	11.504.460,00	n.a.	-8.485.073,11
in % des Fondsvermögen	0,47 %	n.a.	-0,35 %
Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup>			
1. Name	Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA	n.a.	Société Générale S.A., Paris
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.844.000,00	n.a.	106.126,98
1. Sitzstaat	Italien	n.a.	Frankreich
2. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	Morgan Stanley Europe SE
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.660.460,00	n.a.	9.999,98
2. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	Deutschland
3. Name	n.a.	n.a.	BNP Paribas S.A., Paris
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-197.282,19
3. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Frankreich
4. Name	n.a.	n.a.	Barclays Bank Ireland PLC
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-385.052,29
4. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Irland
5. Name	n.a.	n.a.	Deutsche Bank AG
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-850.905,42
5. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
6. Name	n.a.	n.a.	BofA Securities Europe S.A.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-561.726,34
6. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Frankreich
7. Name	n.a.	n.a.	Goldman Sachs Bank Europe SE
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-1.255.089,59
7. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
8. Name	n.a.	n.a.	UBS AG [London Branch]
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-5.351.144,24
8. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Schweiz
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterpa	zweiseitig dreiseitig	n.a.	zweiseitig
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.	-5.081.345,23
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	-2.740.878,30
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	-662.849,58
unbefristet	11.504.460,00	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	Schuldverschreibungen AA-	n.a.	n.a.
	A BBB		
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
<b>3</b>	EUR	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
	11.0.	rı.d.	II.d.

WKN AORPAN

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swap
iber 1 Jahr	7.272.506,75	n.a.	n.
unbefristet	5.618.160,95	n.a.	n.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	53.833,25	n.a.	28.104.135,9
n % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	95,16
Kostenanteil des Fonds	26.912,66	n.a.	1.428.217,7
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltu			
absolut	26.912,66	n.a.	n.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter	·		
absolut	0,00	n.a.	1.428.217,7
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	4,84
rträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wert	tpapierrinanzierungsgeschafte und Total Keturn Swa	ps (absoluter Betrag)	n
		Wertpapierfinanzierungsgeschäf	te und Total Return Swap
/erliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			0,49
	näfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>		0,49 9
Zehn größte Sicherheiten aussteller, bezogen auf alle Wertpapier finanzier ungsgesch	näfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>		·
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgesch 1. Name	näfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>		Deutsche Bank A 5.618.160,9
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgesch 1. Name 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) 2. Name	näfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>		Deutsche Bank A 5.618.160,5 UniCredit S.p. <i>i</i>
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgesch 1. Name 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) 2. Name 2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	näfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>		Deutsche Bank A 5.618.160,9 UniCredit S.p./ 4.414.491,9
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpaplerfinanzierungsgesch 1. Name 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) 2. Name 2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) 3. Name	näfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>		Deutsche Bank A 5.618.160,9 UniCredit S.p./ 4.414.491,9 Frankreich, Republ
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpaplerfinanzierungsgesch 1. Name 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) 2. Name 2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) 3. Name	näfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>		Deutsche Bank A 5.618.160,9 UniCredit S.p./ 4.414.491,9 Frankreich, Republ
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpaplerfinanzierungsgesch 1. Name 2. Name 2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) 3. Name 3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		m Swaps	Deutsche Bank A 5.618.160,9 UniCredit S.p./ 4.414.491,9 Frankreich, Republ
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpaplerfinanzierungsgesch 1. Name 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) 2. Name 2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) 3. Name 3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	le Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Retu	•	Deutsche Bank A 5.618.160,9 UniCredit S.p./ 4.414.491,9 Frankreich, Republ 2.858.014,8
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpaplerfinanzierungsgesch 1. Name 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) 2. Name 2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) 3. Name 3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf all	le Wertpapier finanzier ungsgeschäfte und Total Retu gemäß Verkaufsprospek	keine wied	Deutsche Bank A 5.618.160,9 UniCredit 5.p., 4.414.491,9 Frankreich, Republ 2.858.014,8
Zehn größte Sicherheiten aussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgesch  1. Name  1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  2. Name  2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  3. Name  3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf all	le Wertpapier finanzier ungsgeschäfte und Total Retu gemäß Verkaufsprospek	keine wied	Deutsche Bank A 5.618.160,9 UniCredit S.p., 4.414.491,9 Frankreich, Republ 2.858.014,8 erangelegten Sicherheiteleranlage zu 100% möglic
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpaplerfinanzierungsgesch  1. Name  1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  2. Name  2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  3. Name  3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf all  Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpaplerfinanzierung	le Wertpapier finanzier ungsgeschäfte und Total Retu gemäß Verkaufsprospek	keine wied tt ist bei Bankguthaben eine Wied	Deutsche Bank A 5.618.160,9 UniCredit S.p., 4.414.491,9 Frankreich, Republ 2.858.014,8 erangelegten Sicherheiteleranlage zu 100% möglic
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpaplerfinanzierungsgesch  1. Name  1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  2. Name  2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  3. Name  3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf all  Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpaplerfinanzierung  Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer  1. Name	le Wertpapier finanzier ungsgeschäfte und Total Retu gemäß Verkaufsprospek	keine wied tt ist bei Bankguthaben eine Wied	Deutsche Bank A 5.618.160,9 UniCredit S.p./ 4.414.491,9 Frankreich, Republ 2.858.014,8 erangelegten Sicherheiter leranlage zu 100% möglic
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgesch  1. Name  1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  2. Name  2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  3. Name  3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf all  Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgesamtzahl Verwahrer / Kontoführer  1. Name	le Wertpapier finanzier ungsgeschäfte und Total Retu gemäß Verkaufsprospek	keine wied tt ist bei Bankguthaben eine Wied	Deutsche Bank A 5.618.160,5 UniCredit S.p. 4.414.491,5 Frankreich, Republ 2.858.014,6 erangelegten Sicherheite leranlage zu 100% möglic
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpaplerfinanzierungsgesch  1. Name  1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  2. Name  2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  3. Name  3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf all  Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpaplerfinanzierungesamtzahl Verwahrer / Kontoführer  1. Name  1. Verwahrter Betrag absolut	le Wertpapier fin an zierungsgeschäfte und Total Retu gemäß Verkaufsprospek ngsgeschäften und Total Return Swaps	keine wied tt ist bei Bankguthaben eine Wied	Deutsche Bank A 5.618.160,5 UniCredit S.p. 4.414.491,5 Frankreich, Republ 2.858.014,6 erangelegten Sicherheite leranlage zu 100% möglic
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpaplerfinanzierungsgesch  1. Name  1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  2. Name  2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  3. Name  3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf all  Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpaplerfinanzierung  Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer  1. Name  1. Verwahrter Betrag absolut  Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpaplerfinanzierungsgeschäften und Tot  In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpaplerfinanzierungsgeschäften und Tot	le Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Retu gemäß Verkaufsprospek ngsgeschäften und Total Return Swaps otal Return Swaps	keine wied tt ist bei Bankguthaben eine Wied	Deutsche Bank A 5.618.160,9 UniCredit S.p./ 4.414.491,9 Frankreich, Republ 2.858.014,8 erangelegten Sicherheiter leranlage zu 100% möglic
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgesch  1. Name  1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  2. Name  2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  3. Name  3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf all  Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierung  Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer  1. Name  1. Verwahrter Betrag absolut  Verwahrtart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Tots  Swaps	le Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Retu gemäß Verkaufsprospek ngsgeschäften und Total Return Swaps otal Return Swaps	keine wied tt ist bei Bankguthaben eine Wied	Deutsche Bank A 5.618.160,9 UniCredit S.p./ 4.414.491,9 Frankreich, Republ 2.858.014,8 erangelegten Sicherheiter leranlage zu 100% möglich
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgesch  1. Name  1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  2. Name  2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  3. Name  3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf all  Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierung  Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer  1. Name  1. Verwahrter Betrag absolut  Verwahrtart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Tot.  Swaps  gesonderte Konten / Depots	le Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Retu gemäß Verkaufsprospek ngsgeschäften und Total Return Swaps otal Return Swaps	keine wied tt ist bei Bankguthaben eine Wied	Deutsche Bank A 5.618.160,9 UniCredit S.p./ 4.414.491,9 Frankreich, Republ 2.858.014,8 erangelegten Sicherheiteleranlage zu 100% möglicherheiteleranlage zu 12.890.667,7
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds  Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgesch  1. Name  1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  2. Name  2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  3. Name  3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle  Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgesamtzahl Verwahrer / Kontoführer  1. Name  1. Verwahrter Betrag absolut  Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Totswaps  Swaps  gesonderte Konten / Depots  Sammelkonten / Depots  andere Konten / Depots	le Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Retu gemäß Verkaufsprospek ngsgeschäften und Total Return Swaps otal Return Swaps	keine wied tt ist bei Bankguthaben eine Wied	Deutsche Bank At 5.618.160,9 UniCredit S.p.A 4.414.491,9 Frankreich, Republi 2.858.014,8 erangelegten Sicherheiter leranlage zu 100% möglic ntral-Genossenschaftsban 12.890.667,7

- 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 Sichherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

#### **Union Investment Privatfonds GmbH**

- Geschäftsführung -

#### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

# An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens PrivatFonds: Kontrolliert pro – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

#### **Sonstige Informationen**

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

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab. Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

# Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, 8. Juli 2025

Pricewaterhouse Coopers 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, BGBI 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 922,269 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

### Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

#### **Aufsichtsrat**

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

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

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

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

Catharina Heidecke Arbeitnehmervertreterin

Stefan Judt Arbeitnehmervertreter

### Geschäftsführung

Benjardin Gärtner Carola Schroeder Jochen Wiesbach

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

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

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

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

#### Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG, Frankfurt am Main

#### Verwahrstelle

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

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

Ergänzende Angaben für den Vertrieb von Anteilen des Fonds in Österreich: Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebsund 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 2025, soweit nicht anders angegeben

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

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



