



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht

zum 31. März 2024

PrivatFonds: Kontrolliert pro

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des PrivatFonds: Kontrolliert pro zum 31.3.2024	6
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	34
Vorteile Wiederanlage	35
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	36

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 480 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 5,4 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung im Jahr 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.460 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 1.330 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

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

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

Die von den Vereinten Nationen unterstützte Organisation Principles for Responsible Investment (UN PRI) hat uns im Bereich „Verantwortungsbewusstes Investieren“ in allen Kategorien mit Spitzenwerten (4 oder 5 Sterne) beurteilt. Besonders in den Segmenten Aktien und Unternehmensanleihen konnten wir die Bestnote erzielen. Im Jahr 2023 wurden wir in der TELOS Zufriedenheitsstudie Institutionelle Anleger als „Bester Asset Manager Overall“ ausgezeichnet.

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

Darüber hinaus erhielt Union Investment Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2023 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“. Union Investment wurde ebenfalls bei den Scope Investment Awards 2024 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal ausgezeichnet und in der Kategorie „Aktien Deutschland“ für den UniNachhaltig Aktien Deutschland.

Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Im Verlauf des Berichtszeitraums hellte sich das Kapitalmarktumfeld sukzessive auf. Dabei handelten Staatsanleihen aus Europa und den USA zunächst in etwas engeren Bahnen, nachdem die Turbulenzen im US-Regionalbankensektor und bei der Credit Suisse deutlich in den Hintergrund traten und keine Zweifel mehr an der Finanzmarktstabilität aufkamen. Ende Mai verunsicherte dann die Hängepartie um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Kurzzeitig wurde dort sogar ein Zahlungsausfall für möglich erachtet, sodass die Renditen stiegen. Die Geldpolitik der Notenbanken blieb aber das bestimmende Thema.

Seit den Wintermonaten befand sich die Inflation in den USA und in Europa auf einem Abwärtstrend, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungs- und Energiepreise. Dadurch wurden die Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal 2023 in den Schlusswochen des Jahres überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte. Auf den letzten Notenbanksitzungen 2023 stellten sie dementsprechend Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2024 in Aussicht. Ab dem Ende des zweiten Quartals dürften die Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) dann Änderungen an den Leitzinsen vornehmen.

Eine „sanfte Landung“ der US-Konjunktur hatte sich auch im zweiten Halbjahr 2023 nicht eingestellt und die Faktoren dafür verloren an Kraft. Denn: Der sehr stabile Arbeitsmarkt konnte den Gegenwind beim Konsum, der durch das Auslaufen verschiedener Pandemieprogramme entstand, mehr als kompensieren.

Im Euroraum hat sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten bestätigt. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder angezogen ist. Die Frühindikatoren für den Euroraum deuteten im März 2024 auf eine erste, zaghafte Verbesserung hin.

Das sich aufhellende Bild bei der Inflation und die daraus abgeleitete Perspektive auf Leitzinssenkungen führten im Verlauf des vierten Quartals 2023 dann zu deutlich sinkenden Renditen bei sicheren Staatsanleihen sowie fallenden Risikoaufschlägen bei Unternehmens-, Peripherie- und Emerging Market-Anleihen. Von der US-Notenbank Federal Reserve erwarteten die Marktteilnehmer Ende Dezember fünf Zinssenkungen im Jahr 2024, von der Europäischen Zentralbank sogar sechs. Auf die deutlichen Renditerückgänge im vierten Quartal 2023 folgte zu Beginn des neuen Jahres eine Korrektur an den Rentenmärkten, die vor allem auf das Auspreisen überzogener Leitzinssenkungserwartungen zurückzuführen war. Die Risikoaufschläge von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber den generellen Renditeanstieg nicht immer kompensieren.

US-Staatsanleihen gaben zunächst über vier Prozent im Laufe des Jahres 2023 an Wert ab. Die Verluste konnten aber durch die einsetzende Zinssenkungsfantasie seit dem Jahreswechsel ausgeglichen werden. So steht unterm Strich, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, für die vergangenen zwölf Monate ein Plus von 0,2 Prozent zu Buche. Europäische Papiere legten deutlicher zu. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index bleibt ein Wertzuwachs von 3,9 Prozent. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich ebenfalls freundlicher.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von rückläufigen Risikoaufschlägen im gesamten Berichtszeitraum. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse innerhalb der Berichtssaisons besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum um 7,1 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern weisen ebenfalls ein deutliches Plus aus. Gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index ergab sich ein kräftiger Zuwachs von 11,3 Prozent in US-Dollar.

Aktienbörsen mit erfreulichen Zuwächsen

Getrieben von größtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalergebnissen und von robusten Euro-Wirtschaftsdaten, zeigten sich die globalen Aktienbörsen zu Beginn des Berichtsjahres freundlich. Eine etwas verhaltene US-Konjunktur schürte gleichzeitig Hoffnungen auf ein baldiges Auslaufen der US-Zinserhöhungen.

Im Mai 2023 sorgte das politische Ringen um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze kurzfristig für Verunsicherung. Der Gesamtmarkt tendierte per saldo schwach, doch konnten einige Tech-Konzerne stark zulegen.

Auslöser war der Boom in der Anwendung Künstlicher Intelligenz (KI). Im Juni und Juli setzte sich der positive Trend im breiten Markt fort. Im August ging dem Aufschwung aufgrund wieder aufkeimender Zinsängste die Puste aus. Im September und Oktober hielt der Abwärtstrend an, als die Renditen der langlaufenden US-Anleihen infolge robuster US-Wachstumsdaten kräftig anzogen. Die Unsicherheit nahm im Oktober zu, als der Nahost-Konflikt durch den Überfall der palästinensischen Hamas auf Israel wieder aufflammte. Im November setzte schließlich eine kräftige Erholungsbewegung ein. Deutlich rückläufige Inflationsdaten in den USA und in Europa beflügelten sowohl die Renten- als auch die Aktienmärkte. Zu Beginn des neuen Jahres kam es zu einer kurzen Korrektur, bevor sich der Aufschwung fortsetzte. Im Februar und März wurden bei vielen Indizes neue Allzeithochs erreicht.

Die Unternehmensergebnisse überraschten überwiegend positiv. Dabei führten große Technologiekonzerne wie NVIDIA, Microsoft und Amazon im Zuge des KI-Booms die Gewinnerlisten an. Aber auch zahlreiche Firmen aus der „Old Economy“ konnten überzeugen. Beispielsweise profitierte der dänische Pharmakonzern Novo Nordisk vom Siegeszug seiner Abnehmspritze. Die Ergebnisse der europäischen Unternehmen fielen eher gemischt aus. Ähnlich durchwachsen präsentierten sich auch die Konjunkturdaten. In den USA zeigte sich die Wirtschaft erstaunlich robust bei spürbar abnehmender Inflation. Europa kämpfte hingegen mit einer Wachstumsschwäche, aber auch hier hat die Teuerung nachgelassen. Zudem hellt sich das Konjunkturbild langsam auf.

Die Zentralbanken hielten zunächst an ihrem geldpolitischen Kurs fest. Sowohl die US-Notenbank Fed als auch die Europäische Zentralbank (EZB) nahmen Leitzinserhöhungen vor. Nach zehn Anhebungen in Folge machte die Fed im Juni eine Zinspause, bevor sie im Juli die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte erhöhte. Ab September ließ sie die Zinsen unverändert, im Dezember deutete sie zudem erste Zinssenkungen für das Jahr 2024 an. Die EZB entschied sich angesichts der recht hartnäckigen (Kern-) Inflation für weitere Anhebungen um jeweils 25 Basispunkte bis September. Ende Oktober stoppte auch die EZB ihren Zinserhöhungszyklus. Die Notenbanker hielten sich vorerst mit konkreten Aussagen zurück, doch angesichts der nachlassenden Inflation stellten sie zuletzt erstmals Zinssenkungen auch im Euroraum in Aussicht.

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum erfreuliche Zuwächse. Der MSCI Welt-Index legte in Lokalwährung um 24,2 Prozent zu. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 27,9 Prozent, der industrielastige Dow Jones Industrial Average stieg um 19,6 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte stolze 34 Prozent zulegen. In Europa gewannen der EURO STOXX 50-Index 17,8 Prozent und der deutsche Leitindex DAX 40 18,3 Prozent hinzu. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 44 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbuchten ein Plus von 7,7 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der PrivatFonds: Kontrolliert pro ist ein global ausgerichteter Mischfonds mit Multi-Asset-Ansatz. Der Fonds weist keinen vorgegebenen Investitionsschwerpunkt auf und kann in alle zulässigen Vermögensgegenstände investieren. Das Fondsvermögen kann in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben oder Zielfonds angelegt werden, wobei der erwerbende Anteil an Bankguthaben und Geldmarktinstrumenten auf maximal 75 Prozent des Sondervermögens begrenzt ist. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Dabei wird bei der Auswahl und Gewichtung der zu erwerbenden Vermögensgegenstände unter anderem ein mathematisch-statistisches Verfahren berücksichtigt, wodurch das Wertschwankungsverhalten kontrolliert werden soll. Grundsätzlich ist damit zu rechnen, dass im Fonds häufiger Umschichtungen vorgenommen werden, um das Anlageziel zu erreichen. Ziel der Anlagepolitik des Sondervermögens ist es, das Wertschwankungsverhalten des Fonds zu kontrollieren und dabei langfristig eine über dem Geldmarktniveau liegende Rendite zu erwirtschaften. Die Anlagestrategie orientiert sich nicht an einem Vergleichsmaßstab, sondern versucht das Renditeziel zu erreichen bzw. zu übertreffen. Das Fondsmanagement trifft dabei auf Basis aktueller 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 83 Prozent. Dieser teilte sich in 55 Prozent Aktienfonds, 12 Prozent Rentenfonds, 9 Prozent Mischfonds und 7 Prozent Rohstofffonds auf. Kleinere Engagements in Liquidität, in Rentenanlagen und in Zertifikaten auf Edelmetalle ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Nordamerika mit zuletzt 38 Prozent des Aktienvermögens. Weiterhin investierten die Aktienfonds zum Ende der Berichtsperiode im globalen Raum mit 29 Prozent,

Europa mit 17 Prozent und Asien mit 12 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Aktienfonds durch kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und Großbritannien. Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend im globalen Raum mit zuletzt 46 Prozent des Rentenvermögens. Weiterhin investierten die Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode in Europa mit 17 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Rentenfonds durch kleinere Engagements in Asien, Nordamerika und den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Kleinere Engagements in Mischfonds und sonstige Fonds ergänzten die Investmentfondsaufteilung.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 43 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 35 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei einem Jahr und drei Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 5,72 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im PrivatFonds: Kontrolliert pro bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in aktien- und rentenorientierte Anlagen. Mit dem Erwerb von Finanzprodukten können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen. Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt i.d.R. der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben

geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens. Einen Teil seines Vermögens legte der Fonds in Zielfonds an. Die dadurch resultierenden Risiken standen im engen Zusammenhang mit den Risiken der in den Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände und den entsprechenden Anlagestrategien dieser Zielfonds. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne und Verluste aus der Realisierung von derivativen Geschäften.

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

Der PrivatFonds: Kontrolliert pro erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 15,97 Prozent (nach BVI-Methode).

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

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Großbritannien	23.611.783,37	0,97
Niederlande	23.519.989,13	0,96
Vereinigte Staaten von Amerika	15.362.675,72	0,63
Schweiz	14.797.965,00	0,61
Deutschland	14.035.804,00	0,58
Belgien	11.588.527,68	0,48
Dänemark	7.626.486,49	0,31
Frankreich	3.563.706,56	0,15
Japan	3.171.060,00	0,13
Europäische Gemeinschaft	2.788.660,00	0,11
Summe	120.066.657,95	4,93
2. Zertifikate	78.582.750,03	3,22
3. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	668.361.606,10	27,40
Europa	210.401.664,66	8,63
Asien	133.108.123,11	5,46
Großbritannien	24.396.692,15	1,00
Emerging Markets	15.280.954,16	0,63
sonstige	13.264.931,94	0,54
Indexfonds		
Global	423.895.499,13	17,38
Rentenfonds		
Global	271.319.425,04	11,12
Europa	15.331.000,00	0,63
Asien	9.568.400,00	0,39
sonstige	492.480,00	0,02
Mischfonds		
Global	215.969.803,22	8,86
Europa	11.793.053,75	0,48
Summe	2.013.183.633,26	82,54
4. Derivate	35.099.934,18	1,44
5. Bankguthaben	189.247.402,53	7,76
6. Sonstige Vermögensgegenstände	31.619.608,57	1,30
Summe	2.467.799.986,52	101,19
II. Verbindlichkeiten	-28.880.773,01	-1,19
III. Fondsvermögen	2.438.919.213,51	100,00

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

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		2.216.727.768,32
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-38.948.726,45
2. Mittelzufluss (netto)		-79.993.633,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilsverkäufen	146.611.599,46	
b) Mittelabflüsse aus Anteilsrücknahmen	-226.605.232,85	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.368.155,26
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		338.765.649,77
Davon nicht realisierte Gewinne	596.243.388,95	
Davon nicht realisierte Verluste	-403.802.742,21	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		2.438.919.213,51

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	197.104,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	929.116,52
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	342.034,86
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	5.158.151,87
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	5.584.646,00
6. Erträge aus Investmentanteilen	6.236.358,94
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	20.989,54
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-29.565,73
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-55.994,61
10. Sonstige Erträge	2.062.777,15
Summe der Erträge	20.445.618,61
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	9.390,92
2. Verwaltungsvergütung	32.704.216,43
3. Sonstige Aufwendungen	4.475.164,38
Summe der Aufwendungen	37.188.771,73
III. Ordentlicher Nettoertrag	-16.743.153,12
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	263.601.318,39
2. Realisierte Verluste	-100.533.162,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	163.068.156,15
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	146.325.003,03
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	596.243.388,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-403.802.742,21
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	192.440.646,74
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	338.765.649,77

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	266.663.118,97	19,69
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	146.325.003,03	10,80
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	10.894.267,14	0,80
2. Vortrag auf neue Rechnung	365.798.417,64	27,01
III. Gesamtausschüttung	36.295.437,22	2,68
1. Endausschüttung	36.295.437,22	2,68
a) Barausschüttung	36.295.437,22	2,68

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	2.227.235.832,42	164,15
31.03.2022	2.419.247.433,57	175,35
31.03.2023	2.216.727.768,32	158,07
31.03.2024	2.438.919.213,51	180,09

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Stammdaten des Fonds

PrivatFonds: Kontrolliert pro	
Auflegungsdatum	01.07.2010
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	13.543.073,589
Anteilwert (in Fondswährung)	180,09
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,55
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	10.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	------------------------------------	---------------------------------------	------	-----------------	----------------------------

Borsegehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2342060360	1,106% Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032) ²⁾	EUR	5.200.000,00	0,00	0,00 %	82,2140	4.275.128,00	0,18
XS1901055472	1,875% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2033)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	86,5840	4.329.200,00	0,18
EU000A3K4D82	2,750% Europäische Union Reg.S. v.23(2026)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00 %	99,5950	2.788.660,00	0,11
XS2584685387	4,125% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00 %	103,5970	10.359.700,00	0,42
CH1142231682	0,250% UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2026)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00 %	94,3970	9.439.700,00	0,39
CH1174335732	2,125% UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	EUR	5.500.000,00	5.500.000,00	0,00 %	97,4230	5.358.265,00	0,22
XS2617456582	4,375% Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.23(2028) ³⁾	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00 %	102,1140	3.676.104,00	0,15
							40.226.757,00	1,65

GBP

BE0934986036	9,750% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v. GBP 09(2024)	GBP	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00 %	101,2970	9.481.408,68	0,39
XS1879223565	2,900% AT & T Inc. v.18(2026)	GBP	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	94,9650	3.333.274,83	0,14
XS0969309847	4,000% B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.13(2026)	GBP	6.676.000,00	6.676.000,00	0,00 %	97,3470	7.603.703,90	0,31
XS0564485273	5,125% BG Energy Capital PLC EMTN Reg.S. v.10(2025)	GBP	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00 %	100,2190	8.207.944,31	0,34
XS0148579666	6,375% E.ON International Finance BV EMTN v.02(2032)	GBP	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00 %	108,9440	7.647.876,45	0,31
XS0683568223	5,500% Imperial Brands Finance Plc. EMTN Reg.S. v.11(2026)	GBP	3.006.000,00	3.006.000,00	0,00 %	100,2270	3.525.007,16	0,14
XS0730243150	4,875% Orsted A/S EMTN Reg.S. v.12(2032)	GBP	6.600.000,00	6.600.000,00	0,00 %	98,7630	7.626.486,49	0,31
XS2687917018	6,500% Volkswagen Financial Services NV EMTN Reg.S. v.23(2027)	GBP	7.400.000,00	7.400.000,00	0,00 %	103,9960	9.003.982,68	0,37
							56.429.684,50	2,31

USD

XS2474920977	3,500% Citigroup Global Markets Holdings Inc. Reg.S. v.22(2024)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	99,6230	922.520,60	0,04
							922.520,60	0,04
Summe verzinsliche Wertpapiere							97.578.962,10	4,00

Zertifikate

Deutschland

DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v. STK 07(2199) ⁴⁾	EUR	596.485,00	550.000,00	1.290.000,00	66,0850	39.418.711,23	1,62
							39.418.711,23	1,62

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Großbritannien								
DE000A1EK0H1	Db Etc Plc./Platin Unze (EUR) Zert. v.10(2060)	STK	100.000,00	100.000,00	0,00 EUR	50,7300	5.073.000,00	0,21
							5.073.000,00	0,21
Vereinigte Staaten von Amerika								
IE00B43VDT70	Invesco Physical Markets Plc./Silber Feinunze Zert. v. 11(2100)	STK	209.700,00	75.000,00	550.000,00 USD	23,7500	4.611.885,36	0,19
CH0388001924	UBS AG (London Branch)/Bloomberg Commodity Copper Subindex EUR Monthly Hedged TR Index Zert. Perp.	EUR	50.000,00	50.000,00	0,00 EUR	79,9900	3.999.500,00	0,16
							8.611.385,36	0,35
Summe Zertifikate							53.103.096,59	2,18
Summe börsengehandelte Wertpapiere							150.682.058,69	6,18
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
BE6350791073	0,000% Solvay S.A. Reg.S. v.24(2028)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00 %	100,3390	2.107.119,00	0,09
							2.107.119,00	0,09
GBP								
FR0010379255	5,500% Bouygues S.A. Reg.S. v.06(2026) ³⁾	GBP	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	101,5300	3.563.706,56	0,15
							3.563.706,56	0,15
Summe verzinsliche Wertpapiere							5.670.825,56	0,24
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							5.670.825,56	0,24
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS2589713614	4,416% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v. 23(2033)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	105,7020	3.171.060,00	0,13
XS2404028230	1,102% Morgan Stanley Fix-to-Floating v.21(2033)	EUR	6.300.000,00	6.300.000,00	0,00 %	82,8790	5.221.377,00	0,21
XS2055079904	1,823% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2031)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	84,6310	2.538.930,00	0,10
							10.931.367,00	0,44
USD								
USU75000CE49	5,265% Roche Holdings Inc. Reg.S. v.23(2026)	USD	6.300.000,00	6.300.000,00	0,00 %	100,8850	5.885.503,29	0,24
							5.885.503,29	0,24
Summe verzinsliche Wertpapiere							16.816.870,29	0,68
Zertifikate								
Schweiz								
CH0544047134	UBS AG/UBS Best of Commodities Total Return Portfolio Zert. v.20(2027)	EUR	257.515,00	0,00	0,00 USD	106,8500	25.479.653,44	1,04
							25.479.653,44	1,04
Summe Zertifikate							25.479.653,44	1,04
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							42.296.523,73	1,72
Investmentanteile								
KVG-eigene Investmentanteile								
DE000A1C81J5	UnilInstitutional Euro Reserve Plus	ANT	100.000,00	100.000,00	0,00 EUR	100,3400	10.034.000,00	0,41
DE000A3CU5D7	Unithemen Blockchain	ANT	30.000,00	30.000,00	0,00 EUR	108,5800	3.257.400,00	0,13
							13.291.400,00	0,54
Gruppeneigene Investmentanteile								
LU0249047092	Commodities-Invest ⁴⁾	ANT	2.585.000,00	2.705.000,00	120.000,00 EUR	60,3000	155.875.500,00	6,39
LU1087802150	UnilInstitutional Asian Bond and Currency Fund EUR hedged dis	ANT	152.000,00	0,00	0,00 EUR	62,9500	9.568.400,00	0,39
LU2547597836	UnilInstitutional Commodities Select	ANT	30.000,00	30.000,00	0,00 EUR	91,8100	2.754.300,00	0,11
LU1966110618	UnilInstitutional Equities Market Neutral	ANT	215.999,00	0,00	0,00 EUR	104,4900	22.569.735,51	0,93
LU2123086501	UnilInstitutional Global Convertibles Dynamic	ANT	68.744,00	0,00	0,00 EUR	118,4800	8.144.789,12	0,33
LU1726239723	UnilInstitutional Global Credit I	ANT	176.446,00	0,00	0,00 EUR	82,8400	14.616.786,64	0,60

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
LU0175818722	UnilInstitutional Short Term Credit ⁴⁾	ANT	527.585,00	0,00	0,00	EUR 46,0200	24.279.461,70	1,00
LU1832180779	UnilInstitutional Structured Credit	ANT	147.177,00	0,00	0,00	EUR 117,5500	17.300.656,35	0,71
LU2486848448	Unithemen Aktien	ANT	20.000,00	0,00	0,00	EUR 129,1600	2.583.200,00	0,11
LU2380122288	UniThemen Defensiv A	ANT	200.000,00	0,00	0,00	EUR 46,8800	9.376.000,00	0,38
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							267.068.829,32	10,95
Gruppenfremde Investmentanteile								
LU1890797613	ABN AMRO Funds - Pzena European Equities	ANT	11.138,00	0,00	40.000,00	EUR 133,5060	1.486.989,83	0,06
LU1982187079	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities	ANT	16.693,00	0,00	17.023,00	EUR 1.033,2300	17.247.708,39	0,71
LU1570265261	Alpha UCITS SICAV - Fair Oaks Dynamic Credit Fund	ANT	500,00	500,00	0,00	EUR 984,9600	492.480,00	0,02
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value	ANT	5.465,00	0,00	0,00	EUR 1.372,6600	7.501.586,90	0,31
LU1120874786	Amundi Funds - Volatility World	ANT	12.033,00	864,00	0,00	EUR 933,5600	11.233.527,48	0,46
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	ANT	96.524,00	9.174,00	0,00	EUR 122,4900	11.823.224,76	0,48
IE000T01W6N0	Ardtur European Focus Fund	ANT	396.844,00	121.000,00	0,00	EUR 34,5274	13.701.991,53	0,56
LU2078662611	Assenagon Alpha Premium	ANT	6.391,00	0,00	0,00	EUR 1.095,3900	7.000.637,49	0,29
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	ANT	19.322,00	3.040,00	0,00	EUR 1.053,6400	20.358.432,08	0,83
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap	ANT	261.891,00	0,00	0,00	EUR 143,5200	37.586.596,32	1,54
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	ANT	153.288,00	0,00	1.609,00	EUR 121,2600	18.587.702,88	0,76
LU1163202150	Bluebay Financial Capital Bond Fund	ANT	40.000,00	40.000,00	15.000,00	EUR 112,7500	4.510.000,00	0,18
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	ANT	37.154,00	0,00	1.032,00	EUR 134,4300	4.994.612,22	0,20
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return	ANT	4.412,00	120,00	0,00	EUR 1.127,5900	4.974.927,08	0,20
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	ANT	602.569,00	0,00	355.265,00	EUR 14,2790	8.604.082,75	0,35
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund	ANT	136.124,00	0,00	0,00	EUR 59,7700	8.136.131,48	0,33
IE0031575495	Brandes Investment Funds PLC - Brandes U.S. Value Fund	ANT	2.885.577,00	1.865.608,00	0,00	USD 26,8600	71.772.014,28	2,94
LU1861219290	BSF Emerging Companies Absolute Return Fund	ANT	40.879,00	8.199,00	3.333,00	EUR 123,4800	5.047.738,92	0,21
FR0011510031	Candriam Long Short Credit	ANT	11.117,00	0,00	0,00	EUR 1.128,2700	12.542.977,59	0,51
IE00BK7ZSW59	CIFC Credit Funds ICAV - CIFC Long/Short Credit Fund	ANT	15.858,00	6.201,00	0,00	EUR 1.074,0400	17.032.126,32	0,70
IE000P8MXLM2	CIFC Global Floating Rate Credit Fund	ANT	3.000,00	3.000,00	0,00	EUR 1.167,3120	3.501.936,00	0,14
IE00BFX50C71	CIM Dividend Income Fund	ANT	5.400.612,00	2.700.612,00	0,00	USD 10,1047	50.533.855,05	2,07
LU2214765815	Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund	ANT	181.941,00	18.861,00	0,00	EUR 111,4286	20.273.430,91	0,83
LI0214430972	Craton Capital Precious Metal Fund	ANT	81.000,00	0,00	19.000,00	USD 98,4000	7.380.683,40	0,30
LU1829331989	CT Lux Credit Opportunities	ANT	342.115,00	0,00	0,00	EUR 10,1453	3.470.859,31	0,14
LU2331752936	DMS-Velox Fund	ANT	107.536,00	20.889,00	0,00	EUR 107,7070	11.582.379,95	0,47
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities	ANT	86.400,00	0,00	22.188,00	EUR 120,1802	10.383.569,28	0,43
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	ANT	6.199,00	0,00	387,00	EUR 1.363,5400	8.452.584,46	0,35
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	ANT	3.495,00	0,00	0,00	EUR 2.173,7300	7.597.186,35	0,31
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	ANT	586,00	0,00	0,00	EUR 0,0100	5,86	0,00
IE00B83XD802	Federated Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund	ANT	4.500.109,00	4.500.109,00	0,00	EUR 5,5934	25.170.909,68	1,03
LU0966156555	Fidelity Active Strategy - Global Fund	ANT	130.000,00	130.000,00	0,00	USD 297,1700	35.773.775,35	1,47
LU2772029646	Fidelity Active Strategy - Global Fund	ANT	500,00	500,00	0,00	USD 105,1800	48.698,95	0,00
LU1777188316	Fidelity Funds - Japan Value Fund	ANT	1.300.000,00	500.000,00	0,00	JPY 2.045,0000	16.267.769,26	0,67
FR0013111382	Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs	ANT	5.882,00	0,00	0,00	EUR 2.002,3400	11.777.763,88	0,48
IE0001214449	FTGF ClearBridge Value Fund - Class U US\$ Accumulating	ANT	657.385,00	657.385,00	0,00	USD 115,7100	70.438.020,51	2,89
LU0099407073	GAM Multistock - Swiss Small & Mid Cap Equity	ANT	5.790,00	0,00	0,00	CHF 1.575,5000	9.381.062,32	0,38
IE00B6TLWG59	GAM Star Cat Bond Fund	ANT	874.208,00	0,00	0,00	EUR 16,1970	14.159.546,98	0,58
IE00B3CTG856	GAM Star Fund PLC - GAM Star European Equity	ANT	194.086,00	0,00	0,00	EUR 46,4871	9.022.495,29	0,37
IE00B59P9M57	GAM Star Global Rates	ANT	314.052,00	0,00	61.460,00	EUR 16,4122	5.154.284,23	0,21
LU0300506499	Generali Investments SICAV - Euro Future Leaders	ANT	0,00	0,00	0,00	EUR 238,1540	0,48	0,00
IE00BF199699	GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund	ANT	618.951,00	159.639,00	0,00	EUR 22,3700	13.845.933,87	0,57
LU2419335554	Harris Associates U.S. Value Equity Fund	ANT	595.092,00	595.092,00	0,00	USD 127,6700	70.354.102,82	2,88
IE00BKPS5V56	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	ANT	151.863,00	0,00	0,00	EUR 90,1000	13.682.856,30	0,56
LU1991442788	Helium Fund - Helium Fund	ANT	15.278,24	15.278,24	0,00	EUR 1.141,2610	17.436.453,75	0,71
IE00BDB53K54	Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund	ANT	21.500,00	21.500,00	0,00	USD 349,8861	6.965.970,14	0,29
IE00BH4GY991	Heptagon Fund ICAV - Kopernik Global All-Cap Equity Fund	ANT	520.311,00	18.000,00	0,00	EUR 254,0986	132.210.296,66	5,42
LU2367677288	Invesco Funds-Invesco Asian Equity Fund	ANT	950.000,00	950.000,00	0,00	USD 9,6400	8.480.414,85	0,35
IE00B3YCGJ38	Invesco S&P 500 UCITS ETF	ANT	270.220,00	175.000,00	0,00	USD 1.025,2400	256.542.599,13	10,52
LU2004359829	IP Fonds - IP Bond-Select	ANT	96.438,00	26.596,00	0,00	EUR 47,5800	4.588.520,04	0,19

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
IE0007M7GG41	Ironshield High Yield Alpha Fund	ANT	53.445,00	12.445,00	0,00	EUR 107,0428	5.720.902,45	0,23
LU0966752916	Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund	ANT	1.564.792,00	0,00	0,00	EUR 6,4966	10.165.827,71	0,42
IE00BM9TJH10	Lazard Rathmore Alternative Fund	ANT	137.748,00	0,00	0,00	EUR 102,6354	14.137.821,08	0,58
IE00BGNBWX89	Legg Mason Martin Currie European Unconstrained Fund	ANT	24.323,00	4.025,00	25.000,00	EUR 150,1300	3.651.611,99	0,15
LU2367663494	Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund	ANT	48.288,00	0,00	0,00	EUR 117,1495	5.656.915,06	0,23
LU2339207545	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund	ANT	148.704,00	58.704,00	0,00	EUR 90,1300	13.402.691,52	0,55
LU2367657090	Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund	ANT	107.081,00	0,00	0,00	EUR 102,7374	11.001.223,53	0,45
LU2367665515	Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund	ANT	179.404,00	0,00	0,00	EUR 120,4193	21.603.704,10	0,89
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	ANT	51.768,00	0,00	0,00	EUR 177,3900	9.183.125,52	0,38
IE00BK77QN81	MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative	ANT	115.322,00	0,00	0,00	EUR 111,6900	12.880.314,18	0,53
IE00BMW96F54	Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative	ANT	1.205,00	0,00	0,00	EUR 11.237,9700	13.541.753,85	0,56
IE00BNG2SW89	MAN Funds VI PLC-Man Glg Convertible Arbitrage Alternative	ANT	33.587,00	0,00	0,00	EUR 97,1400	3.262.641,18	0,13
IE00BLKGX613	Man Glg Innovation Equity Alternative	ANT	70.543,00	0,00	35.340,00	EUR 102,4300	7.225.719,49	0,30
IE00B5649G90	MAN GLG Japan CoreAlpha Equity	ANT	323.333,00	50.000,00	0,00	JPY 42.046,0000	83.189.029,32	3,41
IE00BYVQ5433	Man GLG Pan-European Equity Growth	ANT	56.929,00	0,00	0,00	EUR 212,5200	12.098.551,08	0,50
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund	ANT	17.549,00	0,00	0,00	EUR 368,5873	6.468.339,05	0,27
LU1985812830	MFS Meridian Funds - Contrarian Value Fund	ANT	326.000,00	50.000,00	0,00	EUR 205,3400	66.940.840,00	2,74
LU1797811236	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund	ANT	599.723,00	0,00	0,00	EUR 15,3262	9.191.474,64	0,38
IE000PG3ZH79	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS	ANT	93.079,00	11.977,00	0,00	EUR 113,6801	10.581.230,03	0,43
IE000QI54GR7	MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund	ANT	103.080,00	21.978,00	0,00	EUR 107,1254	11.042.486,23	0,45
IE00B63RFN75	Old Mutual African Frontiers Fund	ANT	1.600.000,00	100.000,00	0,00	USD 8,9530	13.264.931,94	0,54
LI1317190463	Plenum European Insurance Bond Fund	ANT	60.000,00	60.000,00	0,00	EUR 102,6400	6.158.400,00	0,25
LU2323046347	Privilege - Amber Event Europe	ANT	497.550,00	0,00	0,00	EUR 13,7034	6.818.126,67	0,28
LU1844121795	Quadriga Investors - Igneo Fund	ANT	320.000,00	0,00	0,00	USD 75,2500	22.298.360,96	0,91
IE00BM98XS72	Redhedge Ucits IcaV-Redhedge Relative Value Ucits Fund	ANT	53.860,00	53.860,00	0,00	EUR 104,2301	5.613.833,19	0,23
LU2613836167	Robus Short Maturity Fund	ANT	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR 105,9400	5.297.000,00	0,22
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II	ANT	756.968,00	0,00	0,00	USD 21,8000	15.280.954,16	0,63
LU2049314532	Schroder GAIA Helix	ANT	77.837,00	4.629,00	0,00	EUR 107,0900	8.335.564,33	0,34
LU0106259392	Schroder ISF Latin American	ANT	518.339,00	268.339,00	0,00	USD 57,5429	27.619.899,29	1,13
LU0264924241	Sparinvest SICAV - European Value EUR R	ANT	34.536,00	0,00	0,00	EUR 207,5800	7.168.982,88	0,29
IE00BKXBC696	Sphereinvest Global Ucits IcaV - Sphereinvest Global Credit Strategies Fund	ANT	32.742,00	0,00	0,00	USD 137,7440	4.176.325,63	0,17
IE00BKXBC589	Sphereinvest Global Ucits IcaV - Sphereinvest Global Credit Strategies Fund	ANT	75.000,00	75.000,00	0,00	USD 105,3313	7.315.350,96	0,30
LU1687403367	TRIGON - New Europe Fund E EUR	ANT	280.000,00	0,00	0,00	EUR 59,3000	16.604.000,00	0,68
IE00BKLTRK46	Twelve Cat Bond Fund	ANT	103.749,00	0,00	0,00	EUR 124,5800	12.925.050,42	0,53
IE000GLM9C31	Twelve Multi Strategy Fund	ANT	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR 105,2200	10.522.000,00	0,43
IE000SR9E9D7	Variety Capital IcaV-Variety Ckc Credit Opportunity Fund	ANT	68.381,00	0,00	0,00	USD 106,9000	6.769.079,45	0,28
LU1925065655	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund	ANT	144.368,00	44.908,00	0,00	EUR 103,9800	15.011.384,64	0,62
IE00B6TYHG95	Wellington Strategic European Equity Fund	ANT	441.512,00	0,00	0,00	EUR 43,2376	19.089.919,25	0,78
IE00BDVPNV63	Wisdomtree Enhanced Commodity EX-Agriculture UCITS ETF	ANT	1.100.000,00	500.000,00	0,00	EUR 10,4340	11.477.400,00	0,47
LU0946790796	XAIA Credit Basis II	ANT	19.000,00	0,00	0,00	EUR 1.181,8700	22.455.530,00	0,92
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital	ANT	23.060,00	0,00	0,00	EUR 1.238,5800	28.561.654,80	1,17
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							1.732.823.403,94	71,00
Summe der Anteile an Investmentanteilen							2.013.183.633,26	82,49
Summe Wertpapiervermögen							2.211.833.041,24	90,63

Derivate

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Credit Default Swaps

Call on Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS Juni 2024/2,750	OTC	10.000.000,00		EUR	0,0014	14.430,00	0,00
--	-----	---------------	--	-----	--------	-----------	------

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
	Call on Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S40 5Yr Index CDS Juni 2024/0,450	OTC	125.000.000,00			EUR	0,0003	37.250,00	0,00
	Call on Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S41 5Yr Index CDS Juni 2024/0,475	OTC	150.000.000,00			EUR	0,0003	47.850,00	0,00
	Call on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S41 5Yr Index CDS Juni 2024/0,475	OTC	250.000.000,00			EUR	0,0003	79.750,00	0,00
Summe Optionsrechte								179.280,00	0,00

Derivate auf einzelne Wertpapiere

Wertpapier-Optionsrechte

Forderungen/Verbindlichkeiten

Optionsrechte auf Aktien

Call on Apple Inc. Dezember 2024/190,00	CBO	STK	50.000,00			USD	8,4750	392.397,44	0,02
Call on Apple Inc. Dezember 2024/220,00	CBO	STK	100.000,00			USD	2,1450	198.629,50	0,01
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere								591.026,94	0,03

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/GBP Future Juni 2024	EUX	GBP	Anzahl 300					702,00	0,00
EUR/USD Future Juni 2024	EUX	USD	Anzahl -4.019					3.585.801,46	0,15
Summe der Devisen-Derivate								3.586.503,46	0,15

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

Dow Jones Industrial Average Index Future Juni 2024	CME	USD	Anzahl -100					-455.875,54	-0,02
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2024	EUX	EUR	Anzahl -200					-308.000,00	-0,01
MSCI Emerging Markets Index (NYSE) Future Juni 2024	CME	USD	Anzahl -750					-44.193,91	0,00
Nasdaq 100 Index Future Juni 2024	CME	USD	Anzahl 370					1.254.931,33	0,05
S&P 500 Index Future Juni 2024	CME	USD	Anzahl 1.038					5.650.479,83	0,23
STOXX 600 Oil & Gas Index Future Juni 2024	EUX	EUR	Anzahl 500					375.000,00	0,02
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2024	TIF	JPY	Anzahl 50					194.745,12	0,01

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

Call on Nasdaq 100 Index Juni 2024/19.500,00	CBO		Anzahl 50			USD	194,9500	902.629,87	0,04
Call on S&P 500 Index April 2024/5.350,00	CBO		Anzahl 400			USD	17,6000	651.912,21	0,03
Call on S&P 500 Index April 2024/5.400,00	CBO		Anzahl 1.100			USD	7,9500	809.797,20	0,03
Call on S&P 500 Index Juni 2024/5.400,00	CBO		Anzahl 300			USD	73,7500	2.048.800,81	0,08
Call on S&P 500 Index Juni 2024/5.450,00	CBO		Anzahl 550			USD	55,5000	2.826.650,62	0,12
Call on S&P 500 Index Juni 2024/5.500,00	CBO		Anzahl 200			USD	40,8500	756.551,53	0,03
Call on S&P 500 Index Mai 2024/5.500,00	CBO		Anzahl 550			USD	14,8500	756.320,03	0,03
Put on S&P 500 Index Juni 2024/4.600,00	CBO		Anzahl 30			USD	14,2500	39.587,00	0,00
Summe der Aktienindex-Derivate								15.459.336,10	0,64

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2024	CBT	USD	7.400.000					71.858,12	0,00
CBT 30YR US Ultra Bond Future Juni 2024	CBT	USD	-5.700.000					-140.213,92	-0,01
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2024	EUX	EUR	8.700.000					2.158,12	0,00
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2024	EUX	EUR	4.000.000					108.810,00	0,00
LIF Sterling Overnight Index Aver. SONIA Future Dezember 2025	LIF	GBP	33.500.000					77.742,18	0,00
LIF Sterling Overnight Index Aver. SONIA Future Juni 2025	LIF	GBP	-33.500.000					-52.265,40	0,00
MON 10YR Kanada Future Juni 2024	MON	CAD	-10.100.000					-38.465,99	0,00

Optionsrechte

Call on EURIBOR (EUR) 3 Monate Mid-Curve Future September 2024/97,750	LIF	EUR	Anzahl 632			EUR	0,1675	-19.750,00	0,00
---	-----	-----	------------	--	--	-----	--------	------------	------

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
Call on EURIBOR (EUR) 3 Monate Mid-Curve Future September 2024/97,875	LIF EUR	Anzahl -632				EUR	0,1300	15.800,00	0,00
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2024/133,00	EUX EUR	Anzahl 50				EUR	1,4200	24.800,00	0,00
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2024/134,00	EUX EUR	Anzahl 50				EUR	0,9500	13.000,00	0,00
Call on SOFR 1yr MidCurve Future September 2024/96,625	CME USD	Anzahl 1.516				EUR	0,1500	526.437,63	0,02
Call on SOFR 1yr MidCurve Future September 2024/96,875	CME USD	Anzahl -3.032				EUR	0,1000	-701.916,84	-0,03
Call on SOFR 1yr MidCurve Future September 2024/97,000	CME USD	Anzahl 1.516				EUR	0,0800	280.766,74	0,01
Put on 3MO Euribor Future September 2024/96,250	LIF EUR	Anzahl 632				EUR	0,0225	-75.050,00	0,00
Put on 3MO Euribor Future September 2024/96,375	LIF EUR	Anzahl -632				EUR	0,0400	114.550,00	0,00
Summe der Zins-Derivate								208.260,64	-0,01
Devisen-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen (OTC) ¹⁾									
GBP			-25.000.000,00					-808.327,21	-0,03
Summe der Devisen-Derivate								-808.327,21	-0,03
Swaps									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsswaps									
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3770% 23.01.2027	OTC ¹⁾ EUR	86.961.000,00						423.247,01	0,02
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4816% 23.01.2054	OTC ¹⁾ EUR	4.150.000,00						-117.673,19	0,00
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5047% 13.02.2054	OTC ¹⁾ EUR	4.426.000,00						-152.253,16	-0,01
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.6280% 23.01.2035	OTC ¹⁾ EUR	19.086.000,00						-228.268,18	-0,01
SWAP /Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 16.07.2025	OTC ¹⁾ USD	114.790.000,00						-525.425,97	-0,03
SWAP Secured Overnight Financing Rate (SOFR)/ 16.10.2024	OTC ¹⁾ USD	225.400.000,00						315.835,52	0,01
SWAP STIBOR (SEK) 3 Monate/2.7902% 19.02.2029	OTC ¹⁾ SEK	148.353.000,00						-10.434,93	0,00
SWAP 2.4660%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 23.01.2030	OTC ¹⁾ EUR	71.852.000,00						67.852,71	0,00
SWAP 2.7386%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 23.01.2034	OTC ¹⁾ EUR	9.900.000,00						107.047,84	0,01
SWAP 2.7580%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 13.02.2034	OTC ¹⁾ EUR	10.463.261,00						139.038,50	0,00
SWAP 3.9498%/NIBOR (NOK) 6 Monat 19.02.2029	OTC ¹⁾ NOK	152.030.000,00						19.238,58	0,00
Summe Zinsswaps								38.204,73	-0,01
Total Return Swaps									
Total Return SWAP ICE BofA 1-10 Year US Municipal Securities Index/Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 19.08.25	OTC ¹⁾ USD	25.485.400,00						328.334,27	0,02
Total Return SWAP Strategie BAR Defensive Risk Premia/ Strategie BAR Defensive Risk Premia 30.01.25	OTC ¹⁾ EUR	59.814.036,48						424.216,10	0,02
Total Return SWAP Strategie BNP Global Dividend/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 12.06.24	OTC ¹⁾ USD	10.691.610,00						730.104,30	0,03
Total Return SWAP Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde/ Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde 11.11.24	OTC ¹⁾ EUR	48.787.750,00						-294.799,98	-0,01
Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs European Financials L/S/Strategie Goldman Sachs European Financials L/S 15.01.	OTC ¹⁾ EUR	10.093.944,45						140.322,28	0,01
Total Return SWAP Strategie GS EQUITY OPPORTUNITIES/ Strategie GS EQUITY OPPORTUNITIES 10.03.25	OTC ¹⁾ USD	10.247.130,00						42.476,20	0,00
Total Return SWAP Strategie JP Defense/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 07.03.25	OTC ¹⁾ USD	5.458.622,40						268.589,09	0,01
Total Return SWAP Strategie MS MS Long Short Financials/ Strategie MS MS Long Short Financials 22.01.25	OTC ¹⁾ EUR	5.072.264,69						28.998,64	0,00
Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 17.06.24	OTC ¹⁾ USD	387.877.000,00						14.043.755,03	0,58
Summe Total Return Swaps								15.711.995,93	0,66
Swaption									
Call on Swaption SLRA1B2D Oktober 2024/3,35	OTC ¹⁾ EUR	77.000.000,00						49.434,00	0,00
Call on Swaption SLRA1B2E Oktober 2024/3,85	OTC ¹⁾ EUR	-154.000.000,00						-23.716,00	0,00
Call on Swaption SLRA1B2F Oktober 2024/4,35	OTC ¹⁾ EUR	77.000.000,00						3.388,00	0,00
Call on Swaption SLRA1CCM Dezember 2024/3,85	OTC ¹⁾ USD	13.350.000,00						405.271,83	0,02
Call on Swaption SLRA1CCN Dezember 2024/4,15	OTC ¹⁾ USD	-13.350.000,00						-243.079,04	-0,01
Put on Swaption SLRA1CCP Dezember 2024/3	OTC ¹⁾ USD	-13.350.000,00						-190.749,61	-0,01

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
	Put on Swaption SLRA1CCQ Dezember 2024/2,85	OTC ¹⁾ USD	13.350.000,00				133.104,41	0,01
Summe Swaption							133.653,59	0,01

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ⁴⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	61.864.559,62				61.864.559,62	2,54	
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	2.524.013,37				2.524.013,37	0,10	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	454.910,11				274.903,38	0,01	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	459.533,87				314.490,74	0,01	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	2.612.462,69				2.686.613,21	0,11	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	5.901.617,58				6.904.899,47	0,28	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	5.010.596,10				592.864,71	0,02	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	88.365.766,73				540.723,68	0,02	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	122.616.526,66				113.544.334,35	4,66	
Summe der Bankguthaben							189.247.402,53	7,75
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							189.247.402,53	7,75

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	23.618.947,94				23.618.947,94	0,97	
Sonstige Forderungen	EUR	5.205.069,20				5.205.069,20	0,21	
Zinsansprüche	EUR	2.579.694,44				2.579.694,44	0,11	
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	39.854,32				39.854,32	0,00	
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	176.042,67				176.042,67	0,01	
Summe sonstige Vermögensgegenstände							31.619.608,57	1,30

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-2.126.999,32				-2.126.999,32	-0,09	
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-2.705.248,61				-2.705.248,61	-0,11	
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-1.964.771,17				-1.964.771,17	-0,08	
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-22.083.753,91				-22.083.753,91	-0,91	
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-28.880.773,01	-1,19
Fondsvermögen							2.438.919.213,51	100,00

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

Anteilwert	EUR	180,09
Umlaufende Anteile	STK	13.543.073,589

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,63
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,44

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR	unbefristet	
XS2617456582	4,375 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	2.100.000	2.144.394,00	2.144.394,00	2.144.394,00
FR0010379255	5,500 % Bouygues S.A. Reg.S. v.06(2026)	GBP	1.800.000	2.138.223,94	2.138.223,94	2.138.223,94
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				4.282.617,94	4.282.617,94	4.282.617,94

- Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- Variabler Zinssatz
- Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 28.03.2024 oder letztbekannte	
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.03.2024	
Devisenkurse	Kurse per 28.03.2024	
Devisenkurse (in Mengennotiz)		
Australischer Dollar	AUD	1,654800 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,854700 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,458800 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,451500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	163,421300 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,461200 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,715000 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,305900 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,546600 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,972400 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	25,281000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,079900 = 1 Euro (EUR)

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
TIF	Tokyo Int. Financial Future Exchange
B) OTC	Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Brasilien

US71654V4086	Petroleo Brasileiro S.A. - PETROBRAS ADR	STK		100.000,00	100.000,00
--------------	--	-----	--	------------	------------

Cayman Inseln

US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	STK		30.000,00	30.000,00
--------------	--------------------------------	-----	--	-----------	-----------

Deutschland

DE000BASF111	BASF SE	STK		0,00	60.000,00
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	STK		50.000,00	50.000,00

Großbritannien

GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	STK		60.000,00	160.000,00
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	STK		0,00	100.000,00
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	STK		65.000,00	165.000,00
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	STK		25.000,00	75.000,00

Kanada

CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	STK		0,00	50.000,00
--------------	-------------------------	-----	--	------	-----------

Niederlande

NL0013654783	Prosus NV	STK		100.000,00	100.000,00
--------------	-----------	-----	--	------------	------------

Schweiz

CH0038863350	Nestlé S.A.	STK		0,00	55.000,00
--------------	-------------	-----	--	------	-----------

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Vereinigte Staaten von Amerika					
US00206R1023	AT & T Inc.	STK		200.000,00	200.000,00
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	STK		45.000,00	75.000,00
US6516391066	Newmont Corporation	STK		0,00	140.000,00

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2622275886	4,125% American Tower Corporation v.23(2027)	EUR		4.400.000,00	4.400.000,00
XS2622275969	4,625% American Tower Corporation v.23(2031)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
XS2598746290	4,500% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		0,00	7.200.000,00
BE6350702153	0,000% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.24(2031)	EUR		2.800.000,00	2.800.000,00
XS0866310088	3,550% AT & T Inc. v.12(2032)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS1144088165	2,600% AT & T Inc. v.14(2029)	EUR		0,00	2.100.000,00
XS2590758665	3,950% AT & T Inc. v.23(2031)	EUR		1.300.000,00	1.300.000,00
XS1664644983	2,250% B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2030)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS2589367528	5,375% B.A.T. Netherlands Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR		0,00	4.700.000,00
XS2620585658	3,773% BP Capital Markets B.V. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		5.500.000,00	5.500.000,00
XS2391779134	3,000% British American Tobacco Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		8.875.000,00	8.875.000,00
XS2391790610	3,750% British American Tobacco Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	5.000.000,00
DE0001102333	1,750% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	20.000.000,00
FR001400HQM5	4,079% Carrefour Banque EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR		5.200.000,00	5.200.000,00
XS1802465846	1,500% DBS Group Holdings Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028) ¹⁾	EUR		0,00	8.000.000,00
DE000A0D24Z1	2,081% Deutsche Postbank Funding Trust III FRN Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.738.000,00
XS2196322403	0,835% Exxon Mobil Corporation v.20(2032)	EUR		2.300.000,00	2.300.000,00
XS2625985945	4,500% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR		4.100.000,00	4.100.000,00
XS2721465271	4,875% Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR		5.200.000,00	5.200.000,00
XS2551903425	4,125% Honeywell International Inc. v.22(2034)	EUR		7.000.000,00	7.000.000,00
XS2586739729	5,250% Imperial Brands Finance Netherlands B.V. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR		1.500.000,00	9.000.000,00
XS2615318289	3,399% International Bank for Reconstruction and Development Sustainability Bond v.23(2026)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
FR001400IIR9	3,750% La Poste EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		3.700.000,00	3.700.000,00
XS1716245094	1,875% Philip Morris International Inc. v.17(2037)	EUR		2.500.000,00	5.500.000,00
XS2035474555	1,450% Philip Morris International Inc. v.19(2039)	EUR		1.800.000,00	1.800.000,00
XS2482887879	2,750% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	EUR		8.000.000,00	8.000.000,00
DE0005HFM923	2,875% Schleswig-Holstein Reg.S. v.24(2031)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
XS2592301365	4,250% Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR		0,00	1.500.000,00
CH0343366842	1,250% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2025)	EUR		5.388.000,00	5.388.000,00
CH1236363391	4,375% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	EUR		0,00	5.000.000,00
CH0591979627	0,625% UBS Group AG EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
XS2617457127	4,625% Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR		1.300.000,00	1.300.000,00
XS2554487905	4,125% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	EUR		6.100.000,00	6.100.000,00
XS1629774230	3,875% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		3.500.000,00	3.500.000,00
XS2342732562	3,748% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		2.900.000,00	2.900.000,00
DE000A3E5FR9	0,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2031)	EUR		0,00	1.500.000,00
DE000A3MP4T1	0,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR		0,00	3.000.000,00
DE000A3MP4U9	0,250% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR		2.700.000,00	2.700.000,00

GBP

XS1595796035	2,250% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2029)	GBP		5.342.000,00	5.342.000,00
XS0113731433	7,625% Deutsche Telekom International Finance BV v.00(2030)	GBP		2.800.000,00	2.800.000,00
XS0146389464	5,875% McDonald's Corporation EMTN Reg.S. v.02(2032)	GBP		3.500.000,00	3.500.000,00
XS2433140113	2,125% Volkswagen Financial Services NV EMTN Reg.S. v.22(2028)	GBP		2.500.000,00	2.500.000,00

USD

GB0040024555	5,525% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. FRN Perp. ¹⁾	USD		8.000.000,00	8.000.000,00
--------------	---	-----	--	--------------	--------------

Zertifikate

Vereinigte Staaten von Amerika

IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	STK		100.000,00	100.000,00
CH0363893790	UBS AG/Bloomberg Brent Crude Sub Total Return Index Zert. v.17(2199)	STK		4.000,00	10.000,00

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

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

Sonstige Beteiligungswertpapiere

Schweiz

CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	STK		25.000,00	25.000,00
--------------	--------------------------------	-----	--	-----------	-----------

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2723549361	0,000% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		6.700.000,00	6.700.000,00
FR001400N2U2	0,000% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		800.000,00	800.000,00
FR001400MCE2	0,000% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.23(2034)	EUR		6.900.000,00	6.900.000,00
DE000A0DEN75	2,954% Deutsche Postbank Funding Trust I FRN Perp. ¹⁾	EUR		0,00	2.132.000,00
FI4000550249	3,000% Finnland Reg.S. v.23(2033)	EUR		3.550.000,00	3.550.000,00
XS2586123965	4,867% Ford Motor Credit Co. LLC v.23(2027)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS2723556572	4,747% Macquarie Group Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		3.300.000,00	3.300.000,00
XS2779792337	0,000% Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
XS2646608401	6,750% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ¹⁾	EUR		2.200.000,00	2.200.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR001400N3I5	0,000% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
LU2542747121	2,507% European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.22(2024)	EUR		0,00	2.500.000,00

USD

USF29416AB40	5,700% Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. v.23(2028)	USD		400.000,00	400.000,00
USU64106CD47	5,250% Nestlé Holdings Inc. Reg.S. v.23(2026)	USD		0,00	2.200.000,00

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000A30V6H0	3,531% Siemens AG v.23(2024)	EUR		0,00	6.000.000,00
--------------	------------------------------	-----	--	------	--------------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0117073196	UniEuroRenta Corporates M	ANT		0,00	3.066,00
--------------	---------------------------	-----	--	------	----------

Gruppenfremde Investmentanteile

LU2286415703	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities Plus	ANT		0,00	1.753,00
LU2237439273	Amundi Funds - Global Subordinated Bond	ANT		0,00	3.000,00
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus	ANT		50.000,00	80.000,00
IE0008365516	AXA IM US Equity QI	ANT		0,00	524.904,00
LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	ANT		0,00	1.127.619,00
LU0102000758	BNP Paribas Funds Japan Small Cap	ANT		0,00	66.666,00
IE00B520HN47	Dodge & Cox Worldwide Funds plc - U.S. Stock Fund	ANT		150.000,00	2.948.764,00
DE000DWS1UP1	DWS Covered Bond Fund	ANT		0,00	113.961,00
LU1490674006	DWS Invest Euro Corporate Bonds	ANT		0,00	219.659,00
LU0690374029	Fundsmith SICAV - Fundsmith Equity Fund	ANT		500.000,00	1.980.563,00
IE00B50JD354	GAM Star Credit Opportunities EUR	ANT		370.000,00	576.641,00
LU2279002708	HSBC Global Investment Funds - Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend	ANT		0,00	1.950.000,00
IE00BMF1KV26	IAM Investments ICAV - IAM EJP Alpha Opportunities	ANT		0,00	4.020,00
IE00BMF1KX40	IAM True Partner Volatility UCITS Fund	ANT		0,00	5.393,00
IE00BMTX1Y45	iShares S&P 500 Swap UCITS ETF	ANT		2.000.000,00	13.419.010,00
LU1998117540	Janus Henderson Global Equity Market Neutral Fund	ANT		0,00	245.429,00
LU2253109396	Janus Henderson Horizon Japanese Smaller Companies Fund	ANT		0,00	111.111,00
LU1727360171	JPMorgan Funds - US Value Fund	ANT		80.000,00	295.189,00
IE00BZ090894	Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund	ANT		0,00	1.700.000,00
IE00BMXC8L31	Perpetual Investment Services Europe ICAV - JOHCM European Select Values Fund	ANT		0,00	7.719.657,00
IE0030395952	PineBridge Japan Small Cap Equity Fund	ANT		0,00	88.888,00

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
LI1103215128	Plenum European Insurance Bond Fund	ANT		50.000,00	50.000,00
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunites	ANT		0,00	15.171,00
IE00BFPM9J74	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland	ANT		0,00	65.044,00
LU2009147757	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	ANT		2.500.000,00	7.204.182,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	77.488
----------------------------------	-----	--------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	1.439.061
----------------------------------	-----	-----------

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	1.010.595
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	10.655
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	473.260
Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	345.099
Basiswert(e) STOXX 600 Oil & Gas Index	EUR	17.877
Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	1.318.750

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	71.607
Basiswert(e) Industrial Average Index	USD	156.119
Basiswert(e) MSCI Emerging Markets Index	USD	28.260
Basiswert(e) STOXX Small 200 Index	EUR	102.598

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	121.315
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	354.251
Basiswert(e) BRD Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe	EUR	25.047
Basiswert(e) BRD Euro-Schatz 2Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	143.141
Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	146.836
Basiswert(e) Großbritannien Long Gilt 10Yr 4% Synth. Anleihe	GBP	11.356
Basiswert(e) Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	USD	89.333
Basiswert(e) US T-Bond Ultra 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	18.817
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	136.423
Basiswert(e) US T-Bond 2Yr 6% Synth. Anleihe	USD	40.891

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	46.763
Basiswert(e) BRD Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe	EUR	3.040
Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	185.746
Basiswert(e) Großbritannien Long Gilt 10Yr 4% Synth. Anleihe	GBP	7.191
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	6.303
Basiswert(e) Japan 10Yr 6% Synth. Anleihe	JPY	2.969.500
Basiswert(e) Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	USD	89.709
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	14.398
Basiswert(e) US T-Bond 30Yr 6% Synth. Anleihe	USD	10.105

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindizes

Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, Nasdaq 100 Index, Russell 2000 Index/Old, S&P 500 Index	EUR	73.495
---	-----	--------

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Gekaufte Kontrakte (Put)					
	Basiswert(e) S&P 500 Index	EUR	458		
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte					
Gekaufte Kaufoptionen (Call)					
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	634		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)					
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	556		
Verkaufte Kaufoptionen (Call)					
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	583		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)					
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	566		
Swaps					
Zinsswaps					
	Basiswert(e) /Canada Overnight Repo Rate Av. (CORRA)	CAD	49.450		
	Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3400%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4320%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4707%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5242%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.9730%, /euroSTR Euro Short-Term Rate, euroSTR Euro Short-Term Rate/, Total Return SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2031) 09.06.23, Total Return SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2031) 11.08.23, Total Return SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2033) 05.10.23, Total Return SWAP Niederlande Reg.S. v.21(2031)/euroSTR Euro Short-Term Rate 09.06.23, Total Return SWAP Niederlande Reg.S. v.21(2031)/euroSTR Euro Short-Term Rate 11.08.23, Total Return SWAP Österreich Reg.S. v.23(2033)/euroSTR Euro Short-Term Rate 05.10.23, Total Return SWAP Strategie European Financials L/S/Strategie European Financials L/S 15.01.24, Total Return SWAP Strategie GS UI Defensive Strategies/Strategie GS UI Defensive Strategies 17.04.24, Total Return SWAP Strategie ML European Diversified Financials/Strategie ML European Diversified Financials 10.10.23, Total Return SWAP Strategie ML European Diversified Financials/Strategie ML European Diversified Financials 10.10.24, Total Return SWAP Strategie ML UI Cross Asset Defensive Risk Premia/Strategie ML UI Cross Asset Defensive Risk Premia 08, 2.7645%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.9649%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.0200%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.0338%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.0364%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	522.105		
	Basiswert(e) IBOR (PLN) 6 Monate/5.3898%	PLN	20.936		
	Basiswert(e) eured Overnight Financing Rate (SOFR)/, Excess Return SWAP/Barclays US Quality Equity Market Hedged Index ER 09.04.24, Excess Return SWAP/J.P. Morgan Locator Strategy exAL 29.11.24, Excess Return SWAP/J.P. Morgan Locator Strategy exAL 30.11.23, Excess Return SWAP/SGI Commodity Dynamic Alpha XALC Index 29.11.24, Excess Return SWAP/SGI Commodity Dynamic Alpha XALC Index 30.11.23, /Secured Overnight Financing Rate (SOFR), Total Return SWAP Strategie BAR Long US Equity/Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 13.03.24, Total Return SWAP STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY/STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY 29.11.24, Total Return SWAP STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY/STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY 30.11.23, Total Return SWAP Strategie BNP Global Dividend/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 12.06.23, Total Return SWAP Strategie JP Brazil/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 19.06.24, Total Return SWAP Strategie MS FX Sentiment Developed Markets/Strategie MS FX Sentiment Developed Markets 19.07.24, Total Return SWAP Strategie MS FX Sentiment Developed Markets/Strategie MS FX Sentiment Developed Markets 25.07.23, Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 17.06.24	USD	104.715		
Total Return Swaps					
	Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3400%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4320%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4707%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5242%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.9730%, /euroSTR Euro Short-Term Rate, euroSTR Euro Short-Term Rate/, Total Return SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2031) 09.06.23, Total Return SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2031) 11.08.23, Total Return SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2033) 05.10.23, Total Return SWAP Niederlande Reg.S. v.21(2031)/euroSTR Euro Short-Term Rate 09.06.23, Total Return SWAP Niederlande Reg.S. v.21(2031)/euroSTR Euro Short-Term Rate 11.08.23, Total Return SWAP Österreich Reg.S. v.23(2033)/euroSTR Euro Short-Term Rate 05.10.23, Total Return SWAP Strategie European Financials L/S/Strategie European Financials L/S 15.01.24, Total Return SWAP Strategie GS UI Defensive Strategies/Strategie GS UI Defensive Strategies 17.04.24, Total Return SWAP Strategie ML European Diversified Financials/Strategie ML European Diversified Financials 10.10.23, Total Return SWAP Strategie ML European Diversified Financials/Strategie ML European Diversified Financials 10.10.24, Total Return SWAP Strategie ML UI Cross Asset Defensive Risk Premia/Strategie ML UI Cross Asset Defensive Risk Premia 08, 2.7645%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.9649%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.0200%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.0338%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.0364%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	319.697		
	Basiswert(e) Excess Return SWAP/Barclays Japan Quality Equity Market Hedged Index ER 09.04.24	JPY	2.000.000		

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) eured Overnight Financing Rate (SOFR)/, Excess Return SWAP/Barclays US Quality Equity Market Hedged Index ER 09.04.24, Excess Return SWAP/J.P. Morgan Locator Strategy exAL 29.11.24, Excess Return SWAP/J.P. Morgan Locator Strategy exAL 30.11.23, Excess Return SWAP/S&I Commodity Dynamic Alpha XALC Index 29.11.24, Excess Return SWAP/S&I Commodity Dynamic Alpha XALC Index 30.11.23, /Secured Overnight Financing Rate (SOFR), Total Return SWAP Strategie BAR Long US Equity/Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 13.03.24, Total Return SWAP STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY/STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY 29.11.24, Total Return SWAP STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY/STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY 30.11.23, Total Return SWAP Strategie BNP Global Dividend/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 12.06.23, Total Return SWAP Strategie JP Brazil/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 19.06.24, Total Return SWAP Strategie MS FX Sentiment Developed Markets/Strategie MS FX Sentiment Developed Markets 19.07.24, Total Return SWAP Strategie MS FX Sentiment Developed Markets/Strategie MS FX Sentiment Developed Markets 25.07.23, Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 17.06.24	USD	1.227.258		

Swaption

Call on Swaption SLRA1CBV März 2024/3,3	EUR	207
Call on Swaption SLRA1CC2 März 2024/3,5	EUR	94
Call on Swaption SLRP13U8 März 2024/5,17	USD	350
Call on Swaption SLRP13V7 März 2024/5,37	USD	161
Call on Swaption SLS11A0P September 2023/0,729	JPY	420
Call on Swaption SLS11A0Q September 2023/0,929	JPY	278
Put on Swaption SLS11A0R September 2023/0,429	JPY	159
Put on Swaption SLS11A0S September 2023/0,329	JPY	83

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)

9,750 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.09(2024)	GBP	3.102
3,550 % AT & T Inc. v.12(2032)	EUR	29.290
2,900 % AT & T Inc. v.18(2026)	GBP	2.861
1,106 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	EUR	6.796
2,250 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2030)	EUR	4.967
4,079 % Carrefour Banque EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	5.473
Deutsche Börse Commodities GmbH	EUR	603
6,375 % E.ON International Finance BV EMTN v.02(2032)	GBP	5.235
5,250 % Imperial Brands Finance Netherlands B.V. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	20.509
5,875 % McDonald's Corporation EMTN Reg.S. v.02(2032)	GBP	10.529
4,416 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	6.259
1,102 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.21(2033)	EUR	7.318
Newmont Corp.	USD	5.918
1,450 % Philip Morris International Inc. v.19(2039)	EUR	1.362
2,750 % RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	EUR	16.873
3,875 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	5.268

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 2023 bis 31. März 2024 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 8,18 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 16.733.971.862,61 Euro.

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 4.752.336.362,74

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BofA Securities Europe S.A., Paris
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt
Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
DZ PRIVATBANK S.A., Luxembourg
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
J.P. Morgan SE, Frankfurt
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt
UBS AG [London Branch]

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

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	26.668.582,62
Davon:		
Bankguthaben	EUR	26.668.582,62
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		90,63
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		1,44

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: 2,91 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 4,30 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 3,58 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

212,22 %

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

14,10 %

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 4.282.617,94

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

J.P. Morgan Securities PLC, London
Morgan Stanley Europe SE

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	4.730.888,58
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	4.628.876,51
Aktien	EUR	102.012,07

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 14.029,38

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 0,00

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	180,09
Umlaufende Anteile	STK	13.543.073,589

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet. Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Gesamtkostenquote 2,33 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2023 bis 31.03.2024 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes ¹⁾ 0,96 %

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 2024 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 2024 abgegrenzte Betrag beläuft sich auf 21.715.530,00 EUR (Vorjahr.: 0,00 EUR). In diesem Geschäftsjahr hat sich das Fondsvermögen um insgesamt 21.715.530,00 EUR erfolgsabhängiger Vergütung gemindert.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-4.362.268,16
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		5,93 %
Davon für die Verwahrstelle		35,87 %
Davon für Dritte		58,20 %

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

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen K E I N Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

DE000A0NEKQ8 Aramea Rendite Plus (1,25 %)
DE000A1C81J5 UniInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)
DE000A3CU5D7 Unithemen Blockchain (1,55 %)
DE000DWS1UP1 DWS Covered Bond Fund (0,25 %)
FR0011510031 Candriam Long Short Credit (0,28 %)
FR0013111382 Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs (1,35 %)
FR0013415999 Syquant Capital - Helium Opportunités (0,65 %)
IE00BD53K54 Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund (1,00 %)
IE00BVPNV63 Wisdomtree Enhanced Commodity EX-Agriculture UCITS ETF (0,35 %)
IE00BFPM9J74 Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland (0,22 %)
IE00BFX50C71 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 Icaav - Sphereinvest Global Credit Strategies Fund (1,00 %)
IE00BKXBC696 Sphereinvest Global Ucits Icaav - Sphereinvest 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 %)

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

IE00BLKXG613 Man Glg Innovation Equity Alternative (0,85 %)
IE00BMF1KV26 IAM Investments ICAV - IAM EJF Alpha Opportunities (0,60 %)
IE00BMF1KX40 IAM True Partner Volatility UCITS Fund (0,60 %)
IE00BMTX1Y45 iShares S&P 500 Swap UCITS ETF (n.a.)
IE00BMW96F54 Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative (1,00 %)
IE00BMC8L31 Perpetual Investment Services Europe ICAV - JOHCM European Select Values Fund (0,53 %)
IE00BM9TJH10 Lazard Rathmore Alternative Fund (0,70 %)
IE00BM98X572 Redhedge Ucits Icaav-Redhedge Relative Value Ucits Fund (0,60 %)
IE00BNG25W89 MAN Funds VI PLC-Man Glg Convertible Arbitrage Alternative (1,00 %)
IE00BYVQ5433 Man GLG Pan-European Equity Growth (0,75 %)
IE00BZ090894 Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund (0,60 %)
IE00B3CTG856 GAM Star Fund PLC - GAM Star European Equity (0,85 %)
IE00B3LUVG97 MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %)
IE00B3YCGJ38 Invesco S&P 500 UCITS ETF (0,05 %)
IE00B50JD354 GAM Star Credit Opportunities EUR (0,95 %)
IE00B520HN47 Dodge & Cox Worldwide Funds plc - U.S. Stock Fund (0,60 %)
IE00B5649G90 MAN GLG Japan CoreAlpha Equity (0,75 %)
IE00B59P9M57 GAM Star Global Rates (1,00 %)
IE00B6TLWG59 GAM Star Cat Bond Fund (0,95 %)
IE00B6TYHG95 Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)
IE00B63RFN75 Old Mutual African Frontiers Fund (0,74 %)
IE00B83XD802 Federated Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund (0,75 %)
IE00GLM9C31 Twelve Multi Strategy Fund (0,60 %)
IE000PG3ZH79 MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)
IE000P8MXLM2 CIBC Global Floating Rate Credit Fund (0,50 %)
IE000QI54GR7 MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund (0,75 %)
IE000S9E9D7 Variety Capital Icaav-Variety Ckc Credit Opportunity Fund (1,35 %)
IE000T01W6N0 Ardtur European Focus Fund (1,00 %)
IE0001214449 FTGF ClearBridge Value Fund - Class U US\$ Accumulating (0,53 %)
IE0007M7GG41 Ironshield High Yield Alpha Fund (1,00 %)
IE0008365516 AXA IM US Equity QI (0,70 %)
IE0030395952 PineBridge Japan Small Cap Equity Fund (1,00 %)
IE0031574977 Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund (0,70 %)
IE0031575495 Brandes Investment Funds PLC - Brandes U.S. Value Fund (0,70 %)
LI0214430972 Craton Capital Precious Metal Fund (0,45 %)
LI1103215128 Plenum European Insurance Bond Fund (0,25 %)
LI1317190463 Plenum European Insurance Bond Fund (0,13 %)
LU0099407073 GAM Multistock - Swiss Small & Mid Cap Equity (0,65 %)
LU0102000758 BNP Paribas Funds Japan Small Cap (0,85 %)
LU0106259392 Schroder ISF Latin American (1,00 %)
LU01117073196 UniEuroRenta Corporates M (0,40 %) ²⁾
LU0175818722 UnilInstitutional 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 %)
LU0575255335 Assenagon Alpha Volatility (0,80 %)
LU0690374029 Fundsmith SICAV - Fundsmith Equity Fund (0,90 %)
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 Fidelity Active Strategy - Global Fund (0,80 %)
LU0966752916 Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund (0,75 %)
LU1063708694 Bousard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %)
LU1087802150 UnilInstitutional Asian Bond and Currency Fund EUR hedged dis (0,70 %)
LU1103259088 AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)
LU1111643042 Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %)
LU1120874786 Amundi Funds - Volatility World (0,80 %)
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 %)
LU1373033965 BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,40 %)
LU1382784764 BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %)
LU1490674006 DWS Invest Euro Corporate Bonds (0,20 %)
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 UnilInstitutional Global Credit I (0,45 %)
LU1727360171 JPMorgan Funds - US Value Fund (0,50 %)
LU1733196908 Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)
LU1777188316 Fidelity Funds - Japan Value Fund (0,80 %)
LU1797811236 M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund (0,75 %)
LU1829331989 CT Lux Credit Opportunities (0,50 %)
LU1832180779 UnilInstitutional Structured Credit (0,60 %)
LU1844121795 Quadriga Investors - Igneo Fund (0,03 %)
LU1861219290 BSF Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)
LU1883315647 Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %)
LU1890797613 ABN AMRO Funds - Pzena European Equities (0,65 %)
LU1925065655 Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund (0,25 %)
LU1966110618 UnilInstitutional Equities Market Neutral (0,60 %) ²⁾
LU1982187079 Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities (0,18 %)
LU1985812830 MFS Meridian Funds - Contrarian Value Fund (0,70 %)
LU1991442788 Helium Fund - Helium Fund (0,65 %)
LU1998117540 Janus Henderson Global Equity Market Neutral Fund (1,40 %)
LU2004359829 IP Fonds - IP Bond-Select (0,38 %)
LU2009147757 Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF (n.a.)
LU2049314532 Schroder GAIA Helix (0,60 %)

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

LU2078662611 Assenagon Alpha Premium (0,55 %)
 LU2123086501 UniInstitutional Global Convertibles Dynamic (0,70 %) ²⁾
 LU2178865460 DNB Fund - TMT Long Short Equities (0,50 %)
 LU2214765815 Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund (0,50 %)
 LU2237439273 Amundi Funds - Global Subordinated Bond (0,21 %)
 LU2253109396 Janus Henderson Horizon Japanese Smaller Companies Fund (0,75 %)
 LU2279002708 HSBC Global Investment Funds - Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend (0,70 %)
 LU2286415703 Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities Plus (0,20 %)
 LU2323046347 Priviledge - Amber Event Europe (0,50 %)
 LU2331752936 DMS-Velox Fund (1,00 %)
 LU2339207545 Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund (0,01 %)
 LU2367657090 Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund (0,75 %)
 LU2367663494 Lumyna - MW 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 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 %)
 LU2772029646 Fidelity Active Strategy - Global Fund (1,10 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ³⁾	EUR	2.060.307,40
Provisionserträge	EUR	2.060.307,40
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ³⁾	EUR	-4.362.268,16
Pauschalgebühr	EUR	-4.362.268,16
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	2.810.905,45

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

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

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

Für die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung des Investments bei der Anlageentscheidung werden neben dem Geschäftsmodell der Zielgesellschaft insbesondere deren Geschäftsberichte und Finanzkennzahlen sowie sonstige Meldungen herangezogen, die Informationen zu finanziellen und nicht finanziellen Leistungen der Gesellschaft enthalten. Diese Kriterien werden in unserem Portfoliomanagement fortlaufend überwacht. Darüber hinaus berücksichtigt Union Investment im Interesse ihrer Kunden bei der Anlageentscheidung die gültigen BVI-Wohlverhaltensregeln und den Corporate Governance Kodex. Diese Richtlinien finden Anwendung in sämtlichen Fonds, bei denen Union Investment die vollständige Wertschöpfungskette im Investmentprozess verantwortet.

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern (§ 134c Abs. 4 Nr. 4 AktG)

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

Angaben zur Handhabung von Wertpapierleihe (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Die Handhabung der Wertpapierleihe im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften erfolgt gemäß den gesetzlichen Vorschriften nach §§200 ff. KAGB.

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Den Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung beschreibt die Gesellschaft im Abschnitt 7 der Union Investment Engagement Policy, welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html>.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

Risk-Taker:

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

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

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

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	71.700.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	44.900.000,00
Davon variable Vergütung ⁴⁾	EUR	26.800.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		516

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
--	------------	-------------

Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	5.300.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	1.500.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	3.300.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ⁵⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	500.000,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.
Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	89.800.000,00
davon feste Vergütung	EUR	63.000.000,00
davon variable Vergütung	EUR	26.800.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		695

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

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

Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 3) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 4) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2023 geflossen sind.
- 5) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	4.282.617,94	n.a.	15.711.995,93
in % des Fondsvermögen	0,18 %	n.a.	0,64 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	UBS AG [London Branch]
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.144.394,00	n.a.	14.043.755,03
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	Schweiz
2. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	BNP Paribas S.A., Paris
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.138.223,94	n.a.	730.104,30
2. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	Frankreich
3. Name	n.a.	n.a.	Barclays Bank Ireland PLC
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	424.216,10
3. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Irland
4. Name	n.a.	n.a.	J.P. Morgan SE
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	268.589,09
4. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
5. Name	n.a.	n.a.	Goldman Sachs Bank Europe SE
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	182.798,48
5. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
6. Name	n.a.	n.a.	Bank of America
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	328.334,27
6. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Vereinigte Staaten
7. Name	n.a.	n.a.	Morgan Stanley Europe SE
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	28.998,64
7. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
8. Name	n.a.	n.a.	Deutsche Bank AG
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-294.799,98
8. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	zweiseitig
	dreiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	14.773.859,33
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	609.802,33
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	328.334,27
unbefristet	4.282.617,94	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ BBB+	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	DKK EUR GBP USD	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.

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	4.628.876,51	n.a.	n.a.
unbefristet	102.012,07	n.a.	n.a.

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds

absolut	14.029,38	n.a.	24.601.429,60
in % der Bruttoerträge	66,84 %	n.a.	93,29 %
Kostenanteil des Fonds	6.960,16	n.a.	1.768.082,54

davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft

absolut	6.960,16	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,16 %	n.a.	n.a.

davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter

absolut	0,00	n.a.	1.768.082,54
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	6,71 %

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

n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,19 %

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

1. Name	Danmarks Skibskredit A/S
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.460.117,94
2. Name	United States of America
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	992.454,21
3. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	989.440,21
4. Name	Rockwool A/S
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	102.012,07
5. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	93.904,06
6. Name	Europäische Union
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	92.960,09

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	4.730.888,58

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

- Geschäftsführung -

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens PrivatFonds: Kontrolliert pro – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, 10. Juli 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dinko Grgat
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom Körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 - I R 27/08 beim Aktiengewinn ("STEKO-Rechtsprechung)“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

Nutzen Sie die Vorteile einer Wiederanlage Ihrer Erträge aus Investmentvermögen (Fonds) von Union Investment

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment erfolgt im UnionDepot automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds ohne Ausgabeaufschlag wieder angelegt.

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder aus der Vorabpauschale kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur bei ausschüttenden Fonds von Union Investment und ist innerhalb folgender Fristen möglich:

- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.
- für die Vorabpauschale ist eine Wiederanlage innerhalb von sechs Wochen möglich.

Wiederanlage im Bankdepot

Bei ausschüttenden Fonds, deren Anteile im Depot einer (Dritt-)Bank verwahrt werden, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern dem Anleger auf ein von ihm angegebenes Referenzkonto überwiesen. Bei Fonds mit Ausgabeaufschlag kann der Anleger die erhaltenen Erträge in der Regel innerhalb einer bestimmten Frist im Bankdepot vergünstigt wieder anlegen.

Inhaberanteilscheine („effektive Stücke“) sowie deren noch nicht fällige Gewinnanteilscheine wurden gemäß § 358 Abs. 3 S. 1 KAGB mit Ablauf des 31.12.2016 kraftlos. Die Rechte der hiervon betroffenen Anleger wurden statt dessen in einer Sammelurkunde verbrieft. Die Eigentümer der Anteilscheine wurden entsprechend ihrem Anteil am Fondsvermögen Miteigentümer an dieser Sammelurkunde. Sie können ihre kraftlosen Anteilscheine sowie dazu gehörige Kupons bei der Verwahrstelle des Fonds zur Gutschrift auf ein Depotkonto einreichen.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Privatfonds GmbH
60070 Frankfurt am Main
Postfach 16 07 63
Telefon 069 2567-0

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführer

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

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

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

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

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

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

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

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

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

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

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. März 2024,
soweit nicht anders angegeben

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

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