



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 30. September 2025 **PrivatFonds: Kontrolliert**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
PrivatFonds: Kontrolliert	6
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	41

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 528 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Expertin für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,6 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

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

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 7.200 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 siebten Mal als „Greenwich Quality Leader“ im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2025 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2002 zum 23. Mal in Folge erhalten hat.

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

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

Insgesamt freundliche Rentenmärkte

Im April führte die Ankündigung umfangreicher Strafzölle seitens der Trump-Regierung kurzfristig zu einer hohen Risikoaversion der Rentenanleger und somit zu einer regen Nachfrage nach US-Schatzanweisungen. Doch das Blatt wendete sich rasch, weil das drastische Vorgehen der US-Regierung mit negativen Auswirkungen für die USA selbst verbunden gewesen wäre und es in der Folge zu starken Verlusten am Aktienmarkt und daraus abgeleitet auch am Rentenmarkt kam. Die Rendite zehnjähriger US-Treasuries legte rasch von 3,9 auf in der Spitze 4,6 Prozent zu. Ein möglicher Vertrauensverlust ins US-Finanzsystem wurde diskutiert, doch beruhigte sich der Markt mit einem vorübergehenden Aussetzen der Zölle bald wieder. Allerdings sorgten die erratische Wirtschafts- und Zollpolitik von US-Präsident Trump sowie die Aussicht auf eine stark steigende Staatsverschuldung für anhaltende Unruhe am Markt. Die Ratingagentur Moody's stufte zudem die Kreditwürdigkeit der USA herab und vollzog damit nach, was andere Agenturen bereits umgesetzt hatten.

Die US-Notenbank Fed behielt ihren Leitzins lange im Band von 4,25 bis 4,5 Prozent, wobei der verbale Druck aus dem Weißen Haus deutlich stieg, die Zinsen zu senken. Im August sorgte Fed-Chef Powell mit seiner Rede auf dem Notenbank-Symposium in Jackson Hole für Zinssenkungsfantasie. Ein schwacher US-Arbeitsmarkt unterstützte die Zinserwartungen. Die Fed lieferte dann im September und senkte die Fed Funds Rate um 25 Basispunkte auf 4,0 bis 4,25 Prozent. Die US-Zinskurve verschob sich im ersten Halbjahr vor allem im kurzen und mittleren Laufzeitbereich deutlich nach unten und tendierte steiler, bis eine Stabilisierung einsetzte. Sorgen vor einer ausufernden Staatsverschuldung, insbesondere auch nach der Verabschiedung eines neuen Fiskalpakets („One Big Beautiful Bill Act“) Anfang Juli, und auch Zweifel an der Autonomie der US-Notenbank führten aber bei den langen Laufzeiten zu einer höheren Risikoprämie und damit steileren Zinskurve. Die Rendite von US-Staatsanleihen mit zehn Jahren Laufzeit fiel unter dem Strich im Berichtszeitraum leicht. In Summe ergab sich für den Gesamtmarkt, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, ein Zuwachs von 2,3 Prozent.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich im selben Zeitraum etwas verhaltener. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index ergab sich ein Plus in Höhe von 1,6 Prozent. Die Rendite der zehnjährigen deutschen Bundesanleihe blieb per Saldo letztlich weitgehend unverändert. Die Inflationserwartungen signalisierten, anders als in den USA, einen rückläufigen Teuerungsdruck, doch wird die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im weiteren Jahresverlauf ihren jüngsten Aussagen zufolge nicht weiter senken. Zuletzt hatte die EZB den Einlagensatz Anfang Juni auf zwei Prozent gesenkt.

Mit der Einigung auf den Zollkompromiss mit den USA sinkt die Unsicherheit und einer Belebung der europäischen und deutschen Konjunktur steht eine Hürde weniger im Weg. Denn Europa und insbesondere Deutschland verabschiedeten umfangreiche Fiskalpakete, die, wenn sie genutzt werden, zu mehr Investitionen führen. Andererseits dürfte das steigende Schuldenniveau zu einem höheren Angebot an Staatsanleihen und anziehenden Risikoprämien für längere Laufzeiten führen.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb bisher im gesamten Berichtszeitraum hoch. Rückläufige Risikoaufschläge stützten die Notierungen zusätzlich. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) gewann das Segment im Berichtszeitraum 2,6 Prozent hinzu. Die niedrigeren US-Leitzinsen und der schwächere Greenback sorgten bei Anleihen aus den Schwellenländern für Rückenwind. Im Rahmen der insgesamt leicht rückläufigen US-Treasury-Renditen resultierte, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, ein Plus von 8,2 Prozent.

Aktienbörsen präsentieren sich erstaunlich robust

Im Verlauf des Berichtshalbjahrs befanden sich die marktunterstützenden und -belastenden Faktoren überwiegend im Gleichgewicht. Großen Einfluss hatte die US-Regierung unter Donald Trump. Während sie international mit Zollankündigungen immer wieder für Nervosität sorgte, nährten wiederholte Friedensgespräche mit Russland die Hoffnung auf ein Ende des Ukraine-Kriegs.

Gleichzeitig verbesserten sich die (wirtschafts-)politischen Rahmenbedingungen in Europa. Nach der Wahl zum Deutschen Bundestag formierte sich in Berlin eine Koalition aus lediglich zwei Fraktionen, was an den Kapitalmärkten als Indiz für eine handlungsfähige Regierung aufgefasst wurde. Zudem birgt der Beschluss hoher Investitionen in Infrastruktur sowie einer deutlichen Ausweitung der Verteidigungsausgaben die Chance, das deutsche Wachstumspotenzial spürbar zu steigern. Auch auf EU-Ebene war Bewegung auf diesen Feldern zu verzeichnen. Globale Anleger begannen, an die europäischen Märkte zurückzukehren, nachdem sie diese jahrelang eher gemieden hatten. Gleichzeitig wertete der US-Dollar gegen den Euro und andere wichtige Währungen massiv ab.

Die Konjunkturdaten fielen zunächst überwiegend positiv aus, wenngleich die Stimmungsindikatoren erste Zweifel an der Robustheit des US-Wachstums nährten. Die US-Inflation lag wieder über den Erwartungen – ein erster Fingerzeig, dass Trumps Wirtschaftspolitik für zusätzlichen Preisdruck sorgte. Die US-Notenbank Federal Reserve hatte daher ihre Zinssenkungen zunächst nicht fortgesetzt und eine Beobachterrolle eingenommen. Im Euroraum deutete hingegen nichts auf eine erneute Beschleunigung der Inflation hin, sodass die EZB auf Kurs blieb und im April und Juni jeweils die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte senkte. Nach sieben Leitzinssenkungen in Folge legte sie dann im Juli erstmals eine Pause ein, der Einlagesatz wurde bei 2,0 Prozent belassen.

Im Berichtshalbjahr bewegten sich die Aktienmärkte im Spannungsfeld zwischen guten Fundamentaldaten, der durch die Trump-Regierung ausgelösten Unsicherheit sowie Fragen zur Profitabilität von Künstlicher Intelligenz (KI)-Anwendungen. Nachdem Ende Januar das chinesische Unternehmen DeepSeek sein KI-Modell R1 vorgestellt hatte, kamen Befürchtungen auf, dass sich die massiven Investitionen in KI-Infrastruktur nicht im erhofften Maße auszahlen würden. Die Technologiekonzerne, die in den vergangenen Jahren die US-Rally angetrieben hatten, kamen unter Druck. Die Unsicherheit kulminierte Anfang April mit der Einführung reziproker Zölle durch die US-Regierung. Massive Einbrüche an den Kapitalmärkten waren die Folge und veranlassten Donald Trump einige Tage später, die Zölle auszusetzen. Daraufhin setzte eine überraschend starke Erholung ein. Der Kursaufschwung hielt von Mai bis September an, auch weil sich die USA und China auf eine Abmilderung und einen Aufschub der Zölle geeinigt hatten.

In der Berichtssaison zum zweiten Quartal erzielten die US-Banken solide Ergebnisse. Aber vor allem die US-Technologie-Riesen wie etwa Alphabet und NVIDIA präsentierten sehr gute Zahlen. Ende Juli schlossen die USA schließlich Zollabkommen mit wichtigen Handelspartnern ab, unter anderem auch mit der EU. Gleichzeitig intensivierte US-Präsident Trump seine Attacken gegen die Unabhängigkeit der US-Notenbank Fed. Für Rückenwind sorgten als „taubenhaft“ aufgenommene Aussagen von Fed-Chef Powell auf dem Notenbanker-Treffen in Jackson Hole im August. Wie vom Markt erwartet, senkte die Fed ihre Leitzinsen Mitte September erstmals seit Dezember 2024 um 25 Basispunkte. Der Markt ging von weiteren Zinssenkungen durch die Fed in den kommenden Monaten aus.

Gleichzeitig kehrte der Optimismus in den Bereich Künstliche Intelligenz zurück. Technologie-Größen wie Meta, Oracle oder Microsoft überzeugten nach der durch DeepSeek im ersten Quartal kurzzeitig ins Stocken geratenen Rally nicht nur mit guten Geschäftszahlen, sondern vor allem mit vollen Auftragsbüchern und Kooperationen, die den Unternehmen auch langfristig Geld in die Kasse spülen werden. Die europäischen Börsen blieben zuletzt hinter ihren US-Pendants zurück. Die Gewinnaussichten in Europa sind verhalten, auch aufgrund des schwachen US-Dollars. Außerdem kann Europa im KI-Wettrennen nicht mithalten.

Im Berichtszeitraum gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per Saldo 16,8 Prozent. US-Aktien blieben zunächst hinter dem europäischen Markt zurück, konnten ab Juni aber wieder kräftig aufholen. So legte der S&P 500-Index um 19,2 Prozent zu, beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Anstieg von 10,5 Prozent zu Buche. Der Technologie-Index Nasdaq Composite gewann 31 Prozent (jeweils in Lokalwährung). In Europa stieg der EURO STOXX 50-Index um 5,4 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 7,8 Prozent zu. In Japan gewann der Nikkei 225-Index in Lokalwährung 26,2 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich insgesamt um 19,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

Vermögensübersicht

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

I. Vermögensgegenstände

1. Aktien - Gliederung nach Branche

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	60.730.527,55	0,39
Investitionsgüter	52.684.926,52	0,34
Software & Dienste	47.144.748,11	0,30
Banken	34.181.042,48	0,22
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	31.423.126,79	0,20
Groß- und Einzelhandel	24.505.948,28	0,16
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	23.307.991,37	0,15
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	19.893.888,21	0,13
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	19.135.209,69	0,12
Hardware & Ausrüstung	18.521.041,81	0,12
Energie	14.323.586,98	0,09
Versicherungen	13.803.329,95	0,09
Diversifizierte Finanzdienste	13.346.234,80	0,09
Versorgungsbetriebe	12.904.299,32	0,08
Media & Entertainment	12.000.240,35	0,08
Immobilien	8.797.675,14	0,06
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4.858.720,15	0,03
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4.289.518,63	0,03
Verbraucherdienste	4.067.030,34	0,03
Summe	419.919.086,47	2,71

2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region

Norwegen	5.320.608,00	0,03
Schweiz	6.679.668,00	0,04
Finnland	7.234.629,00	0,05
Irland	334.372.619,95	2,16
Deutschland	245.415.666,00	1,58
Frankreich	135.947.930,48	0,88
Vereinigte Staaten von Amerika	105.245.180,00	0,68
Niederlande	101.699.926,15	0,66
Italien	61.435.447,49	0,40
Großbritannien	55.967.783,19	0,36
Luxemburg	55.063.542,53	0,36
Spanien	28.314.324,67	0,18
Australien	25.198.626,00	0,16
Österreich	14.794.069,00	0,10
Schweden	11.206.823,00	0,07
Belgien	10.165.476,00	0,07
Portugal	9.469.245,56	0,06
Kanada	9.152.228,00	0,06
Europäische Gemeinschaft	8.700.120,00	0,06
Sonstige ²⁾	11.379.046,30	0,07
Summe	1.242.762.959,32	8,03

3. Zertifikate	408.939.762,78	2,64
-----------------------	-----------------------	-------------

4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region

Aktienfonds

Europa	910.358.304,62	5,88
Global	870.454.580,12	5,62
Großbritannien	141.807.417,60	0,92
Deutschland	107.823.865,76	0,70
Emerging Markets	79.504.224,61	0,51
Asien	48.752.607,46	0,31

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

Indexfonds

Global	2.767.260.043,88	17,86
Europa	371.240.348,05	2,40
Emerging Markets	68.865.480,96	0,44
sonstige	11.743.168,80	0,07

Rentenfonds

Global	3.846.784.129,13	24,83
Europa	2.781.770.541,60	17,95
Emerging Markets	196.387.830,04	1,27
Asien	30.565.572,36	0,20

Mischfonds

Global	974.786.409,32	6,29
Europa	28.423.858,16	0,18
sonstige	5.628.532,37	0,04

Summe	13.242.156.914,84	85,46
--------------	--------------------------	--------------

5. Derivate	20.545.383,54	0,13
--------------------	----------------------	-------------

6. Bankguthaben	244.218.298,46	1,58
------------------------	-----------------------	-------------

7. Sonstige Vermögensgegenstände	34.789.418,72	0,22
---	----------------------	-------------

Summe	15.613.331.824,13	100,77
--------------	--------------------------	---------------

II. Verbindlichkeiten	-119.840.121,12	-0,77
------------------------------	------------------------	--------------

III. Fondsvermögen	15.493.491.703,01	100,00
---------------------------	--------------------------	---------------

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

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

Stammdaten des Fonds

PrivatFonds: Kontrolliert	
Auflegungsdatum	01.07.2010
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	112.069.921,201
Anteilwert (in Fondswährung)	138,25
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	10.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Belgien

BE0003739530	UCB S.A.	STK	20.049,00	1.530,00	14.604,00	EUR	235,0000	4.711.515,00	0,03
								4.711.515,00	0,03

Cayman Inseln

KYG3730V1059	FTAI Aviation Ltd.	STK	27.883,00	33.040,00	5.157,00	USD	166,8600	3.959.960,32	0,03
US81141R1005	Sea Ltd. ADR	STK	19.338,00	3.996,00	2.179,00	USD	178,7300	2.941.765,89	0,02
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK	44.103,00	48.221,00	4.118,00	HKD	663,0000	3.198.806,37	0,02
								10.100.532,58	0,07

China

CNE100006WS8	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	STK	59.635,00	83.302,00	23.667,00	HKD	571,5000	3.728.410,73	0,02
								3.728.410,73	0,02

Deutschland

DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	12.791,00	12.791,00	0,00	EUR	256,6000	3.282.170,60	0,02
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	15.442,00	0,00	3.529,00	EUR	191,5500	2.957.915,10	0,02
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	126.855,00	88.373,00	79.757,00	EUR	33,2000	4.211.586,00	0,03
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	5.986,00	0,00	5.372,00	EUR	543,4000	3.252.792,40	0,02
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK	2.686,00	1.091,00	3.861,00	EUR	1.984,5000	5.330.367,00	0,03
DE0007164600	SAP SE	STK	34.369,00	19.399,00	1.504,00	EUR	227,9000	7.832.695,10	0,05
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	43.470,00	1.668,00	54.020,00	EUR	99,4200	4.321.787,40	0,03
								31.189.313,60	0,20

Frankreich

FR0000130452	Eiffage S.A.	STK	37.573,00	5.195,00	18.807,00	EUR	108,7000	4.084.185,10	0,03
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK	71.319,00	0,00	29.543,00	EUR	56,3600	4.019.538,84	0,03
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	34.687,00	3.984,00	14.400,00	EUR	117,9500	4.091.331,65	0,03
FR0010282822	VusionGroup S.A.	STK	12.802,00	12.802,00	0,00	EUR	255,0000	3.264.510,00	0,02
								15.459.565,59	0,11

Großbritannien

GB0000456144	Antofagasta Plc.	STK	158.212,00	0,00	31.650,00	GBP	27,5100	4.987.866,28	0,03
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	78.207,00	23.055,00	15.713,00	GBP	111,8200	10.021.896,33	0,06
GB0008706128	Lloyds Banking Group Plc.	STK	4.276.167,00	4.276.167,00	0,00	GBP	0,8382	4.107.590,17	0,03
GB00BM8PJY71	NatWest Group Plc.	STK	676.326,00	20.711,00	284.205,00	GBP	5,2160	4.042.764,63	0,03
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	STK	96.227,00	0,00	33.199,00	USD	39,4500	3.231.045,32	0,02
								26.391.162,73	0,17

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	STK	890.022,00	636.633,00	179.067,00 HKD	74,6500	7.268.366,95	0,05
							7.268.366,95	0,05
Irland								
IE0001827041	CRH Plc.	STK	128.284,00	14.533,00	18.891,00 USD	119,9000	13.091.541,07	0,08
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	7.736,00	0,00	2.088,00 EUR	406,8000	3.147.004,80	0,02
							16.238.545,87	0,10
Italien								
IT0003856405	Leonardo S.p.A.	STK	80.502,00	80.502,00	0,00 EUR	54,0200	4.348.718,04	0,03
IT0004176001	Prismian S.p.A.	STK	38.460,00	0,00	18.036,00 EUR	84,1800	3.237.562,80	0,02
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	46.310,00	1.384,00	54.141,00 EUR	64,4700	2.985.605,70	0,02
							10.571.886,54	0,07
Japan								
JP3788600009	Hitachi Ltd.	STK	178.484,00	178.484,00	0,00 JPY	3.930,0000	4.042.952,32	0,03
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	STK	309.899,00	309.899,00	0,00 JPY	2.394,0000	4.276.131,97	0,03
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	STK	174.490,00	41.302,00	162.087,00 JPY	4.176,0000	4.199.888,99	0,03
							12.518.973,28	0,09
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	STK	23.982,00	26.697,00	2.715,00 CAD	234,4000	3.439.205,14	0,02
CA13321L1085	Cameco Corporation	STK	45.548,00	12.386,00	20.078,00 CAD	116,8000	3.254.821,90	0,02
CA36168Q1046	GFL Environmental Inc.	STK	106.295,00	18.346,00	10.141,00 CAD	65,9600	4.289.518,63	0,03
CA5503721063	Lundin Mining Corporation	STK	299.154,00	0,00	76.003,00 CAD	20,7600	3.799.594,40	0,02
							14.783.140,07	0,09
Niederlande								
NL0013654783	Prosus NV	STK	74.829,00	42.445,00	14.804,00 EUR	59,9400	4.485.250,26	0,03
							4.485.250,26	0,03
Österreich								
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG ²⁾	STK	18.720,00	753,00	6.054,00 EUR	112,0000	2.096.640,00	0,01
							2.096.640,00	0,01
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	193.395,00	193.395,00	0,00 EUR	16,1050	3.114.626,48	0,02
							3.114.626,48	0,02
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	STK	27.904,00	0,00	9.390,00 USD	279,2900	6.633.167,21	0,04
							6.633.167,21	0,04
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	22.401,00	23.943,00	1.542,00 USD	231,5400	4.414.611,92	0,03
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	STK	22.786,00	22.786,00	0,00 USD	161,7900	3.137.753,80	0,02
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	69.814,00	2.087,00	5.288,00 USD	219,5700	13.047.118,89	0,08
US0378331005	Apple Inc.	STK	50.895,00	0,00	26.738,00 USD	254,6300	11.030.210,10	0,07
US0399081017	Ares Management Corp.	STK	27.123,00	547,00	997,00 USD	159,8900	3.691.119,64	0,02
US0404132054	Arista Networks Inc.	STK	34.078,00	0,00	30.818,00 USD	145,7100	4.226.321,71	0,03
US0495601058	Atmos Energy Corporation	STK	22.402,00	22.402,00	0,00 USD	170,7500	3.255.716,66	0,02
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	885,00	51,00	90,00 USD	5.399,2700	4.067.030,34	0,03
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	60.951,00	2.124,00	28.803,00 USD	97,6300	5.064.810,73	0,03
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	30.266,00	14.252,00	20.414,00 USD	329,9100	8.498.643,34	0,05
US03073E1055	Cencora Inc.	STK	20.718,00	2.185,00	4.125,00 USD	312,5300	5.511.104,38	0,04
US21037T1097	Constellation Energy Corporation	STK	7.529,00	167,00	12.520,00 USD	329,0700	2.108.748,00	0,01
US22160K1051	Costco Wholesale Corporation	STK	7.681,00	989,00	656,00 USD	925,6300	6.051.378,02	0,04
US29261A1007	Encompass Health Corporation	STK	30.218,00	30.218,00	0,00 USD	127,0200	3.266.908,13	0,02
US1651677353	Expand Energy Corporation	STK	25.523,00	25.523,00	0,00 USD	106,2400	2.307.910,05	0,01
US3696043013	GE Aerospace	STK	12.480,00	0,00	10.118,00 USD	300,8200	3.195.364,37	0,02
US4228061093	HEICO Corporation	STK	15.007,00	956,00	3.518,00 USD	322,8200	4.123.380,49	0,03
US4435106079	Hubbell Inc.	STK	11.126,00	11.126,00	0,00 USD	430,3100	4.074.924,73	0,03
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	28.265,00	8.695,00	20.477,00 USD	168,4800	4.053.185,12	0,03
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	STK	5.596,00	5.362,00	7.377,00 USD	447,2300	2.130.137,95	0,01
US46284V1017	Iron Mountain Inc.	STK	24.229,00	4.574,00	6.042,00 USD	101,9400	2.102.225,09	0,01

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	15.668,00	0,00	4.046,00 USD	315,4300	4.206.449,26	0,03
US48251W1045	KKR & Co. Inc.	STK	50.648,00	5.067,00	4.492,00 USD	129,9500	5.601.930,04	0,04
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK	71.681,00	71.681,00	0,00 USD	84,0700	5.129.135,82	0,03
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK	2.027,00	210,00	365,00 USD	2.336,9400	4.031.813,24	0,03
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	14.081,00	14.081,00	0,00 USD	734,3800	8.801.433,98	0,06
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK	30.504,00	0,00	15.645,00 USD	167,3200	4.344.139,31	0,03
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	47.370,00	14.166,00	21.493,00 USD	517,9500	20.882.876,42	0,13
US65473P1057	NISOURCE Inc.	STK	61.758,00	61.758,00	0,00 USD	43,3000	2.276.041,71	0,01
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	181.204,00	15.178,00	22.468,00 USD	186,5800	28.776.102,07	0,19
US68389X1054	Oracle Corporation	STK	11.923,00	11.923,00	0,00 USD	281,2400	2.854.051,00	0,02
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	30.055,00	30.055,00	31.053,00 USD	203,6200	5.208.782,96	0,03
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	STK	6.425,00	6.425,00	0,00 USD	758,1500	4.145.981,57	0,03
US7811541090	Rubrik Inc.	STK	49.263,00	49.263,00	0,00 USD	82,2500	3.448.703,51	0,02
US8334451098	Snowflake Inc.	STK	18.624,00	18.624,00	0,00 USD	225,5500	3.575.319,77	0,02
US85208M1027	Sprouts Farmers Market Inc.	STK	38.596,00	38.596,00	0,00 USD	108,8000	3.574.129,54	0,02
US8716071076	Synopsys Inc.	STK	7.959,00	7.959,00	0,00 USD	493,3900	3.342.319,35	0,02
US87422Q1094	Talen Energy Corporation	STK	5.936,00	7.969,00	2.033,00 USD	425,3800	2.149.166,47	0,01
US87612G1013	Targa Resources Corporation	STK	14.922,00	8.183,00	4.537,00 USD	167,5400	2.127.867,80	0,01
US9694571004	The Williams Companies Inc.	STK	63.093,00	26.147,00	2.544,00 USD	63,3500	3.401.941,91	0,02
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	10.077,00	10.077,00	0,00 USD	485,0200	4.159.968,12	0,03
US89055F1030	TopBuild Corporation	STK	14.605,00	8.190,00	993,00 USD	390,8600	4.858.720,15	0,03
US9120081099	US Foods Holding Corporation	STK	62.350,00	22.918,00	10.867,00 USD	76,6200	4.066.096,69	0,03
US9311421039	Walmart Inc.	STK	70.707,00	70.707,00	0,00 USD	103,0600	6.202.283,96	0,04
US9467841055	Waystar Holding Corporation	STK	97.978,00	101.835,00	3.857,00 USD	37,9200	3.162.248,50	0,02
US9497461015	Wells Fargo & Co.	STK	59.522,00	0,00	4.293,00 USD	83,8200	4.246.432,92	0,03
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK	44.159,00	7.871,00	516,00 USD	178,1400	6.695.450,05	0,04
Summe Aktien							250.627.989,58	1,60
							419.919.086,47	2,70

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2558022591	5,125% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2033) ³⁾	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00 %	104,3850	3.340.320,00	0,02
XS2536941656	4,250% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	105,2420	3.157.260,00	0,02
XS2610209129	3,750% Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030) ²⁾	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00 %	102,5590	2.974.211,00	0,02
XS2579284469	3,875% ACEA S.p.A. Reg.S. Green Bond v.23(2031) ²⁾	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00 %	103,3620	4.651.290,00	0,03
XS2707169111	5,250% AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2031)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00 %	109,6420	2.850.692,00	0,02
XS3027988933	3,750% AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2033)	EUR	4.400.000,00	0,00	0,00 %	102,0960	4.492.224,00	0,03
XS2578472339	4,625% AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.23(2029)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	104,8850	1.573.275,00	0,01
XS2595036554	4,000% Air Products & Chemicals Inc. Green Bond v.23(2035)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00 %	103,1100	1.649.760,00	0,01
DE000A2DAHNE	3,099% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	100,5930	3.017.790,00	0,02
BE6364525640	3,875% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.25(2038) ²⁾	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	100,5810	3.017.430,00	0,02
PTLSNUOM0004	3,220% Ares Lusitani STC SA Cl. 2B FRN ABS v.21(2035) ^{3) 4)}	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00 %	100,1598	636.691,04	0,00
XS2590758822	4,300% AT & T Inc. v.23(2034)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00 %	104,9800	2.309.560,00	0,01
XS2698003568	2,610% Aurorus 2023 B.V. Cl. 1A Reg.S. FRN ABS v.23(2049) ^{3) 4)}	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00 %	100,3463	1.237.079,20	0,01
XS2698004020	3,180% Aurorus 2023 B.V. Cl. 1B Reg.S. FRN ABS v.23(2049) ^{3) 4)}	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00 %	100,3202	1.236.757,43	0,01
XS2986720907	3,706% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2035) ³⁾	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00 %	100,9770	3.332.241,00	0,02
IT0005597460	3,096% Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 SRL Cl. B Reg.S. FRN ABS v.24(2036) ^{3) 4)}	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	100,6164	1.169.626,86	0,01
FR001400FVE6	3,020% Autonorio DE 2023 Cl. B Reg.S. FRN ABS v.23(2043) ^{3) 4)}	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00 %	100,5899	442.063,34	0,00
ES0305565022	2,920% Autonorio Spain Cl. C Reg.S. FRN ABS v.21(2039) ^{3) 4)}	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00 %	100,0726	890.856,69	0,01
ES0305652028	4,670% Autonorio Spain 2022 FT Cl.C ABS FRN v.22(2040) ^{3) 4)}	EUR	900.000,00	0,00	0,00 %	102,3817	383.464,98	0,00
FR001400F8Z8	3,250% Autoroutes du Sud de la France S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00 %	99,4820	5.570.992,00	0,04

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2636745882	5,125% Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v. 23(2033)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 108,7290	1.630.935,00	0,01
XS2775027472	4,625% Autostrade per L'Italia S.p.A. Sustainability Bond v.24(2036)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 104,1500	1.458.100,00	0,01
XS2610457967	5,500% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2043)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 110,5960	995.364,00	0,01
FR001400L4V8	4,875% Ayvens S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	% 105,8550	3.916.635,00	0,03
XS1890843581	7,524% Bain Capital Euro CLO 18-2 DAC C.I.E FRN CDO v.18(2032) ^{3) 4)}	EUR	3.850.000,00	0,00	0,00	% 99,5300	3.831.905,00	0,02
XS2889406497	4,375% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2036) ^{2) 3)}	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 103,2620	2.891.336,00	0,02
XS2573712044	4,625% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031) ²⁾	EUR	4.400.000,00	0,00	0,00	% 106,6220	4.691.368,00	0,03
ES02136790P3	4,875% Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	% 107,9750	3.455.200,00	0,02
XS3019311581	3,250% Banque Et Caisse D'Epargne De L'Etat Luxembourg EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 25(2031)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 101,3490	1.418.886,00	0,01
FR001400GGZ0	4,125% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	% 104,1470	3.228.557,00	0,02
XS2739054489	4,506% Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2033)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 105,4910	2.215.311,00	0,01
XS2595418596	4,250% BASF SE EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 105,8170	2.433.791,00	0,02
XS1043097630	3,125% B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.14(2029)	EUR	2.250.000,00	0,00	0,00	% 100,7440	2.266.740,00	0,01
XS2589367528	5,375% B.A.T. Netherlands Finance BV EMTN Reg.S. v. 23(2031)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 109,5450	3.286.350,00	0,02
XS2630111719	4,625% Bayer AG EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 106,1900	3.185.700,00	0,02
BE0002993740	3,750% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 102,4540	1.229.448,00	0,01
XS2758919836	2,500% BI Consumer Issuance Platform II S.à.r.l. FRN ABS Reg.S. C.I.A v.24(2041) ^{3) 4)}	EUR	8.200.000,00	0,00	0,00	% 100,1092	8.208.954,40	0,05
XS3075490188	3,250% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.25(2031)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	% 100,3080	3.209.856,00	0,02
FR001400SAJ2	4,159% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 24(2034) ³⁾	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	% 102,1410	2.655.666,00	0,02
FR001400SMQ2	2,626% BPCE Home Loans FCT 24-G Cl. A Reg.S. FRN MBS v.24(2058) ^{3) 4)}	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 100,5064	2.208.013,98	0,01
FR001400OIX5	4,125% BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2033)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	% 102,9670	3.500.878,00	0,02
FR001400F083	4,500% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033) ²⁾	EUR	5.800.000,00	0,00	0,00	% 105,6300	6.126.540,00	0,04
XS3038544790	3,625% Brambles USA Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v. EUR 25(2033)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 101,4290	1.318.577,00	0,01
XS2582814039	3,750% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 102,9560	2.573.900,00	0,02
XS2994509706	3,125% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.25(2032)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	% 99,0740	2.575.924,00	0,02
DE0001030708	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030) ²⁾	EUR	45.000.000,00	0,00	0,00	% 89,7290	40.378.050,00	0,26
DE0001102465	0,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 19(2029) ²⁾	EUR	125.000.000,00	0,00	0,00	% 94,0030	117.503.750,00	0,76
XS2875107307	4,375% CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 24(2036) ³⁾	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 103,2090	1.857.762,00	0,01
FR001400D0F9	4,125% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.22(2028) ²⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 103,6360	4.145.440,00	0,03
XS2793256137	4,750% CBRE Global Investors Luxembourg AIFM S.a.r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 105,4660	2.636.650,00	0,02
XS2819338091	2,629% Citigroup Inc. EMTN Reg.S. FRN Green Bond v. EUR 24(2028) ³⁾	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	% 100,2900	3.409.860,00	0,02
XS2022084367	1,625% CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029) ²⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 95,5120	2.387.800,00	0,02
DE000CZ45ZU8	3,125% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. EUR 25(2030)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 100,3200	1.504.800,00	0,01
XS2874384279	3,250% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. EUR v.24(2029)	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	% 101,5400	3.350.820,00	0,02
FR0014012AJ0	3,250% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2032) ²⁾	EUR	5.600.000,00	5.600.000,00	0,00	% 99,0990	5.549.544,00	0,04
FR001400RMM3	3,750% Crédit Agricole S.A. Fix-to-Float Social Bond v. EUR 24(2031)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 102,3310	2.558.275,00	0,02
FR001400KZZ2	4,125% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.23(2031) ²⁾	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	% 105,0060	3.465.198,00	0,02
XS2648077191	4,000% CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v. 23(2031)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 104,4140	2.610.350,00	0,02
XS1899143694	5,171% CVC Cordatus Loan Fund XII DAC C.I.D Reg.S. FRN CDO v.18(2032) ^{3) 4)}	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 100,0593	3.502.075,50	0,02
XS1899143777	7,321% CVC Cordatus Loan Fund XII DAC C.I.E Reg.S. FRN CDO v.18(2032) ^{3) 4)}	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	% 100,2534	3.308.362,20	0,02
XS2833394161	3,750% Diageo Finance Plc. EMTN Reg.S. v.24(2044) ²⁾	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	% 95,0360	3.231.224,00	0,02

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2698148702	4,625% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2029)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 105,5360	2.005.184,00	0,01
XS2560328648	4,625% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 22(2033) ³⁾	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	% 103,6070	3.315.424,00	0,02
XS2822577776	4,014% DOMI 2024-1 D Reg.S. FRN MBS v.24(2056) ³⁾	EUR	1.210.000,00	1.210.000,00	0,00	% 101,4283	1.227.282,43	0,01
XS3041224471	2,736% Domi 2025-1 B.V. Cl. A Reg.S. FRN MBS v. 25(2057) ³⁾	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	% 100,3314	3.110.756,50	0,02
DE000A351ZT4	3,875% Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2033)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	% 104,4320	3.341.824,00	0,02
XS3032045398	4,000% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.25(2040)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 101,8450	2.240.590,00	0,01
XS2488626883	3,850% Duke Energy Corporation v.22(2034) ²⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 99,9700	4.998.500,00	0,03
XS2458324279	4,348% Dutch Property Finance 2022-1 Cl. D Reg.S. FRN MBS v.22(2059) ³⁾	EUR	1.775.000,00	0,00	0,00	% 100,8472	1.790.037,80	0,01
XS2491646662	4,448% Dutch Property Finance 2022-2 BV Class D FRN Reg.S. CMO v.22(2057) ³⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 101,0083	1.010.083,00	0,01
XS2570116231	3,648% Dutch Property Finance 2023-1 Cl. B Reg.S. FRN CMO v.22(2064) ³⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 101,5962	1.523.943,00	0,01
XS3106719910	3,920% DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2036) ³⁾	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 100,1160	3.003.480,00	0,02
FR001400QZ47	3,625% Edenred SE Reg.S. v.24(2032) ²⁾	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	% 100,5830	1.709.911,00	0,01
PTEDPSOM0002	4,625% EDP S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 24(2054) ³⁾	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	% 103,0000	2.678.000,00	0,02
XS2747766090	3,500% EDP Servicios Financieros España S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	% 101,8790	1.731.943,00	0,01
FR001400SMT6	5,625% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ²⁾	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 105,1250	1.261.500,00	0,01
FR001400QR88	4,750% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2044)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 100,0920	2.202.024,00	0,01
XS2942479044	3,750% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2035)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	% 100,1130	3.103.503,00	0,02
XS2862984601	4,000% EnBW International Finance BV Reg.S. Green Bond v.24(2036) ²⁾	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 101,8620	2.852.136,00	0,02
XS2589260723	4,000% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v. 23(2031) ²⁾	EUR	4.400.000,00	0,00	0,00	% 104,3890	4.593.116,00	0,03
XS2634616572	3,625% Enxsis Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2034)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 101,9200	2.140.320,00	0,01
FR001400OJC7	3,875% Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2036)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 100,7360	1.208.832,00	0,01
XS2574873183	3,875% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 103,2020	2.064.040,00	0,01
AT0000A3DGG2	3,250% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2032)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00	% 100,4080	3.915.912,00	0,03
AT0000A3FY07	4,000% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2035) ³⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 101,8730	3.056.190,00	0,02
AT0000A32562	4,000% Erste Group Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2031)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	% 103,9730	3.223.163,00	0,02
XS2615183501	3,722% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 102,7340	3.595.690,00	0,02
EU000A1GODD4	1,200% European Financial Stability Facility [EF5F] EMTN Reg.S. v.15(2045) ²⁾	EUR	13.000.000,00	0,00	0,00	% 66,9240	8.700.120,00	0,06
XS2606261597	4,500% Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	4.900.000,00	0,00	0,00	% 106,6410	5.225.409,00	0,03
XS2585848992	4,409% Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC Cl.B ABS FRN Reg.S. v.23(2033) ³⁾	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 100,3979	1.031.250,00	0,01
XS2585849297	5,209% Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC Cl.C ABS FRN Reg.S. v.23(2033) ³⁾	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 101,4209	1.115.629,90	0,01
XS3178858497	2,750% Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v. 25(2029)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	% 99,4200	2.187.240,00	0,01
XS2809270072	3,650% General Mills Inc. v.24(2030)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 102,2600	2.249.720,00	0,01
XS2747596315	3,547% Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2034) ²⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 101,3990	5.069.950,00	0,03
FR001400KU89	2,699% Ginkgo Personal Loans 2023 Cl.A1 FRN MBS Reg.S. v.23(2044) ³⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 100,2016	1.679.007,07	0,01
IT0005652174	3,029% Golden Bar Securitisation Srl 2025-1 Cl. B MBS v.25 (2044) ³⁾	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 100,5225	2.312.017,50	0,01
XS2806377268	4,250% Goodman Australia Fin Pty Ltd. Reg.S. v. 24(2030)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 104,3250	2.399.475,00	0,02
XS2855975285	4,375% Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v. 24(2030)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 103,5600	3.106.800,00	0,02
XS2549815913	5,875% Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float v. 22(2043)	EUR	6.300.000,00	0,00	0,00	% 113,3470	7.140.861,00	0,05
FR0013536224	3,371% Harmony French Home Loans FCT 2020-2 Cl. B Reg.S. FRN MBS v.20(2061) ³⁾	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 100,2154	3.507.539,00	0,02

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
FR0014009BG0	3,271 % Harmony French Home Loans FCT 2022-1 Cl. A Reg.S. FRN MBS v.22(2062) ^{3) 4)}	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 100,6998	1.409.797,20	0,01
XS1692039545	2,904 % Harvest CLO XII Cl.A Reg.S. CDO v.17(2030) ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 99,9855	669.523,63	0,00
XS2721465271	4,875 % Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	% 108,9470	3.377.357,00	0,02
XS3168266958	3,750 % Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2031)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	% 99,3870	2.584.062,00	0,02
XS2967738597	3,250 % Hera S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2031)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	% 100,3390	3.612.204,00	0,02
XS2613472963	4,250 % Hera S.p.A. Sustainability Linked Bond v.23(2033) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 105,0660	2.101.320,00	0,01
XS2461271236	2,609 % Hill FL 2022-1 BV Cl.A Reg.S. ABS FRN v.22(2030) ^{3) 4)}	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	% 100,0553	898.156,41	0,01
XS290556390	2,959 % Hill FL 2024-2 FL Cl. B Reg.S. FRN ABS v.24(2032) ^{3) 4)}	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	% 100,3294	4.514.823,00	0,03
XS2723593187	4,375 % IHG Finance LLC EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 104,7940	2.200.674,00	0,01
XS2586739729	5,250 % Imperial Brands Finance Netherlands B.V. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 108,4720	4.338.880,00	0,03
XS2998667187	3,875 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN Reg.S. v.25(2034)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 99,0540	2.179.188,00	0,01
XS2886191589	4,250 % ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2035) ^{2) 3)}	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 102,7820	1.541.730,00	0,01
XS3182049935	3,125 % Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2031)	EUR	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00	% 98,8510	3.756.338,00	0,02
XS2999659456	3,800 % International Business Machines Corporation v.25(2045)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	% 94,2720	2.733.888,00	0,02
XS2633317701	4,125 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 104,1830	2.604.575,00	0,02
XS2856698126	3,450 % John Deere Capital Corporation EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	% 101,8050	2.952.345,00	0,02
XS2461234622	1,963 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 97,1300	2.913.900,00	0,02
XS2791972248	3,761 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 102,3490	3.070.470,00	0,02
XS2324406359	4,542 % Jubilee Place 2021-1 B.V. Cl. C Reg.S. FRN MBS v.21(2058) ^{3) 4)}	EUR	3.323.000,00	0,00	0,00	% 100,1545	3.328.134,04	0,02
XS2415465942	3,142 % Jubilee Place 3 Cl. B MBS v. 22(2059) ^{3) 4)}	EUR	2.059.000,00	0,00	0,00	% 100,2538	2.064.225,74	0,01
XS2987888026	2,753 % Jubilee Place 7 Cl. A Reg.S. FRN MBS v.25(2062) ^{3) 4)}	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 100,4071	1.696.024,13	0,01
BE0002935162	4,375 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2030) ²⁾	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	% 104,9820	1.784.694,00	0,01
XS3003295519	3,375 % Koninklijke KPN NV Reg.S. v.25(2035)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 98,3770	2.164.294,00	0,01
FR001400IIR9	3,750 % La Poste EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	% 103,3370	3.823.469,00	0,02
DE000LB13HZ5	2,200 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 95,9190	2.877.570,00	0,02
DE000BHY0SL9	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 86,2860	1.639.434,00	0,01
XS3010675695	3,625 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2036) ²⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	1.400.000,00	% 99,7870	2.993.610,00	0,02
XS2753547673	4,625 % Logica Financial Services S.A. EMTN Reg.S. v.24(2028)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	% 104,0360	2.808.972,00	0,02
XS3070027522	3,625 % Magna International Inc. v.25(2031)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	% 100,6190	1.408.666,00	0,01
XS1907542606	2,796 % Magoi 2019-1 Cl. B Reg.S. FRN ABS v.19(2029) ^{3) 4)}	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 100,2367	204.962,00	0,00
IT0005638256	2,616 % Marzio Finance S.r.l. Cl. Reg.S. FRN ABS v.25(2050) ^{3) 4)}	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 100,3132	2.115.653,96	0,01
IT0005598161	2,726 % Marzio Finance S.r.l. CL.A FRN Reg.S. ABS v.24(2049) ^{3) 4)}	EUR	4.100.000,00	1.000.000,00	0,00	% 100,5679	3.103.604,33	0,02
IT0005584955	2,776 % Marzio Finance S.r.l. CL.AFRN REG.S. ABS v.24(2049) ^{3) 4)}	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	% 100,2806	2.153.822,22	0,01
DE000A382988	3,250 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 100,8350	5.041.750,00	0,03
DE000A3LSYH6	3,250 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2032) ²⁾	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 100,5880	2.816.464,00	0,02
XS2879811987	3,875 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054) ^{2) 3)}	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 101,1980	1.821.564,00	0,01
XS2742660660	3,875 % Motability Operations Group Plc. EMTN Reg.S. Social Bond v.24(2034)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 101,0090	1.414.126,00	0,01
XS2574870759	3,500 % Motability Operations Group Plc. Reg.S. Social Bond v.23(2031)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	% 100,9130	3.632.868,00	0,02
XS2817890077	4,250 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float v.24(2044)	EUR	6.400.000,00	3.000.000,00	0,00	% 102,4030	6.553.792,00	0,04
XS2680745382	4,668 % National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	% 107,4160	2.900.232,00	0,02

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2575973776	3,875% National Grid Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2029)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	% 103,0690	2.782.863,00	0,02
XS3014215324	3,000% Nationwide Building Society EMTN Reg.S. v. 25(2030)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	% 100,2370	3.608.532,00	0,02
XS3150924267	3,125% Nationwide Building Society EMTN Reg.S. v. 25(2032) ²⁾	EUR	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00	% 99,3280	4.569.088,00	0,03
XS3069320714	3,985% NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.25(2036) ²⁾	EUR	3.700.000,00	3.700.000,00	0,00	% 101,8590	3.768.783,00	0,02
XS2788379126	3,500% NBN Co Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2030)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 102,3450	2.251.590,00	0,01
XS2590621103	4,125% NBN Co Ltd. Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	% 104,2490	3.752.964,00	0,02
FR001400R8L4	2,820% Noria DE 2024 Cl. B FRN ABS v.24(2043) ^{3) 4)}	EUR	3.700.000,00	2.200.000,00	0,00	% 100,3093	3.313.062,89	0,02
XS2806495896	3,875% NV Nederlandse Gasunie EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2044)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 98,8360	1.779.048,00	0,01
DK0030045703	4,000% Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v. 23(2028) ²⁾	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	% 103,6130	3.522.842,00	0,02
XS2411139145	4,424% Oak Hill European Credit Partners V DAC Cl.CR Reg.S. FRN CDO v.21(2035) ^{3) 4)}	EUR	1.750.000,00	0,00	0,00	% 100,3802	1.756.653,50	0,01
FR001400KKM2	3,875% Orange S.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.23(2035) ²⁾	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	% 102,5490	2.666.274,00	0,02
FR001400DY43	3,625% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.22(2031) ²⁾	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 103,1320	2.372.036,00	0,02
XS2470180774	3,386% Pepper Iberia Unsecured 2022 DAC Cl.B ABS v. EUR 22(2032) ^{3) 4)}	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 100,2319	4.009.276,00	0,03
XS2580271596	3,875% Prologis Euro Finance LLC EMTN v.23(2030)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 103,3050	2.066.100,00	0,01
XS2810794680	4,000% Prologis Euro Finance LLC v.24(2034)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 102,3800	2.047.600,00	0,01
IT0005644569	2,824% Quarzo S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN ABS v.25(2042) ³⁾	EUR	5.200.000,00	5.200.000,00	0,00	% 100,5440	5.228.288,00	0,03
IT0005490963	2,736% Quarzo Srl FRN ABS Cl.A v.22(2028) ^{3) 4)}	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00	% 100,1919	613.494,25	0,00
FR001400WK95	3,500% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.25(2028)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	% 101,3020	1.722.134,00	0,01
XS2631867533	3,750% RELX Finance BV Reg.S. v.23(2031)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 103,2970	1.549.455,00	0,01
XS0300468385	2,174% Resloc UK 2007-1 Plc. Cl.A3A FRN MBS v. 07(2043) ^{3) 4)}	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 97,4308	459.281,97	0,00
XS2696780464	4,375% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 106,6060	4.264.240,00	0,03
XS2584685387	4,125% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035) ²⁾	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 104,6460	1.883.628,00	0,01
XS2239091320	3,027% SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 Cl. B FRN Reg.S. ABS v.20(2034) ^{3) 4)}	EUR	8.100.000,00	0,00	0,00	% 100,1846	995.887,27	0,01
XS2239091593	3,627% SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 Cl. C FRN Reg.S. ABS v.20(2034) ^{3) 4)}	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 100,3774	492.742,62	0,00
XS2482886046	5,627% SC Germany S.A., Compartment Consumer 2022-1 Class C Reg.S. FRN ABS v.22(2036) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 105,6465	3.704.625,00	0,02
XS2798860206	2,877% SC Germany SA Compartment Consumer 2024-1 Cl. B Reg.S. FRN ABS v.24(2038) ^{3) 4)}	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 100,1747	2.504.367,50	0,02
XS2398387741	2,827% SC Germany S.A. Compartment Consumer 2021-1 Cl.B FRN ABS v.21(2035) ^{3) 4)}	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	% 100,2435	3.056.656,38	0,02
XS2398388129	3,227% SC Germany S.A. Compartment Consumer 2021-1 Cl.C FRN ABS v.21(2035) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 100,4717	3.404.016,36	0,02
XS2769892600	3,625% Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.24(2044)	EUR	6.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 95,0860	5.705.160,00	0,04
XS3121855632	5,576% Signal Harmonic CLO I DAC Cl.DR FRN CDO Reg.S. v.25(2038) ^{3) 4)}	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	% 100,3414	2.608.876,40	0,02
FR001400WL86	3,750% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v. 25(2031) ²⁾	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 101,7250	1.831.050,00	0,01
XS2675685700	4,000% SSE Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031) ²⁾	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 104,2010	2.917.628,00	0,02
XS3022397460	3,864% Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.25(2033)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	% 101,7130	2.441.112,00	0,02
FR001400LZ04	4,500% Suez S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 105,5570	1.583.355,00	0,01
IT0005609638	2,721% Sunrise SPV Z70 SRL Cl.A1 FRN ABS Reg.S. v. 24(2049) ^{3) 4)}	EUR	8.000.000,00	0,00	0,00	% 100,3467	8.027.736,00	0,05
IT0005585895	2,681% Sunrise Spv 95 Srl Cl.A1 ABS Reg.S. FRN v. 24(2049) ^{3) 4)}	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 100,3121	1.775.903,26	0,01
XS2827708145	3,875% Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v. 24(2044)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 96,6470	2.899.410,00	0,02
XS2613209670	4,375% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 105,1270	3.679.445,00	0,02
XS2809670099	4,125% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2036)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 102,5500	1.435.700,00	0,01
PTTGCCOM0013	3,259% TAGUS - SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Cl. 2 C Reg.S. FRN ABS v.21(2038) ^{3) 4)}	EUR	4.400.000,00	0,00	0,00	% 99,6059	1.600.885,00	0,01
PTTGU10M0029	2,809% TAGUS Sociedade de Titul de Cred S.A. Cl.A ABS FRN Reg.S. v.22(2039) ^{3) 4)}	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 100,5313	2.018.241,95	0,01

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
PTTGU20M0010	3,909% TAGUS Sociedade de Titul de Cred S.A. Cl.B ABS FRN Reg.S. v.22(2039) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 101,0344	2.535.427,57	0,02
FR001400TG54	4,125% TDF Infrastructure SAS Reg.S. v.24(2031)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 100,8740	1.815.732,00	0,01
FR001400M2G2	5,750% Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2031) ²⁾	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 108,5550	2.062.545,00	0,01
XS2589828941	3,625% Telia Company AB EMTN Reg.S. v.23(2032) ²⁾	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	% 102,9920	3.913.696,00	0,03
XS2549715618	4,750% TenneT Netherlands B.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2042)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 110,1380	3.304.140,00	0,02
XS2804565435	3,500% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029) ²⁾	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	% 102,3330	3.479.322,00	0,02
XS1680962088	4,761% Tikehau CLO Cl. 3X D III BV Reg.S. FRN CLO v. 17(2030) ^{3) 4)}	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 99,8482	1.497.723,00	0,01
XS2937308737	4,500% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 101,3130	1.519.695,00	0,01
XS2597093009	4,050% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	% 104,3850	3.027.165,00	0,02
XS2614623978	4,225% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 104,8150	2.201.115,00	0,01
CH1236363391	4,375% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 23(2031)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 105,2390	4.209.560,00	0,03
CH1255915014	4,750% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 23(2032) ²⁾	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 107,3960	2.470.108,00	0,02
XS2770514946	3,750% Verizon Communications Inc. EMTN v. 24(2036)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0300	2.000.600,00	0,01
XS2550881143	4,250% Verizon Communications Inc. v.22(2030)	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00	% 105,3200	5.897.920,00	0,04
XS2630490717	6,500% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to- Float v.23(2084) ^{2) 3)}	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	% 109,3710	3.171.759,00	0,02
AT000B122403	3,625% Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2031)	EUR	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00	% 99,9740	4.598.804,00	0,03
XS2941605235	3,875% Volkswagen Financial Services AG Reg.S. Green Bond v.24(2031) ²⁾	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	% 101,1260	1.719.142,00	0,01
DE000A30VQB2	5,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2030) ²⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 108,3860	3.251.580,00	0,02
DE000A382917	4,250% Vonovia SE Social Bond v.24(2034) ²⁾	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	% 103,4400	1.758.480,00	0,01
XS2865533462	3,900% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 24(2032)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 102,9420	4.117.680,00	0,03
XS3019296840	3,375% Wolters Kluwer NV Reg.S. v.25(2032)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 101,0650	2.324.495,00	0,02
DE000WBP0BM5	3,375% Wüstenrot Bausparkasse AG Reg.S. v.25(2030)	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	% 100,8730	4.539.285,00	0,03
XS2875106168	3,518% Zimmer Biomet Holdings Inc. v.24(2032)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	% 100,5020	2.713.554,00	0,02
IT0005276958	2,426% 2017 Popolare Bari RMBS S.r.l. Cl. A Reg.S. FRN MBS v.17(2058) ^{3) 4)}	EUR	37.760.000,00	0,00	0,00	% 100,1250	743.684,26	0,00
							723.826.289,66	4,61
GBP								
XS0311693484	4,360% Eurohome UK Mortgages 2007-2 A3 Reg.S. FRN MBS v.17(2044) ^{3) 4)}	GBP	5.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0720	176.545,22	0,00
							176.545,22	0,00
Summe verzinsliche Wertpapiere							724.002.834,88	4,61
Zertifikate								
Deutschland								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v. STK 07(2199)	STK	1.846.300,00	0,00	0,00	EUR 105,1800	194.193.834,00	1,25
							194.193.834,00	1,25
Vereinigte Staaten von Amerika								
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v. 19(2118)	STK	758.224,00	0,00	0,00	EUR 129,8360	98.444.771,26	0,64
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v. 09(2100)	STK	369.613,00	0,00	0,00	USD 369,6900	116.301.157,52	0,75
							214.745.928,78	1,39
Summe Zertifikate							408.939.762,78	2,64
Summe börsengehandelte Wertpapiere							1.552.861.684,13	9,95
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS2331322250	4,426% Adagio IV-X CLO Ltd. Cl. C Reg.S. FRN CDO v. 21(2029) ^{3) 4)}	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 100,0094	3.500.329,00	0,02

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
FR001400XZV4	3,750% Aéroports de Paris S.A. EMTN Reg.S. v. 25(2036) ²⁾	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	% 101,4460	2.941.934,00	0,02
XS2368815713	3,101% ALBACORE EURO CLO I DAC Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0582	5.002.910,00	0,03
XS2368817172	4,221% ALBACORE EURO CLO I DAC Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{3) 4)}	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	% 100,0037	3.100.114,70	0,02
XS2396623238	5,214% AlbaCore EURO CLO III DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 99,7566	1.995.132,00	0,01
XS3036079948	3,651% AlbaCore Euro CLO VII Designated Activity Company Cl. A2 Reg.S. FRN CDO v.25(2038) ^{3) 4)}	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0164	3.000.492,00	0,02
XS3065241195	3,500% Alliander NV EMTN Reg.S. Green Bond v. 25(2037)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	% 99,0860	1.684.462,00	0,01
XS3064430385	4,000% Alphabet Inc. v.25(2054)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 97,5500	2.243.650,00	0,01
XS3029558676	3,375% Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v. 25(2030)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 101,2060	1.012.060,00	0,01
DE000A460N20	2,750% Amprion GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 25(2029)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 99,6310	1.793.358,00	0,01
XS2345038983	2,886% Arbour CLO II DAC Cl.ARR Reg.S. FRN CDO v. 21(2034) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 99,7680	4.988.400,00	0,03
XS2345039528	4,026% Arbour CLO II DAC Cl.CRR Reg.S. FRN CDO v. 21(2034) ^{3) 4)}	EUR	3.750.000,00	0,00	0,00	% 99,5734	3.734.002,50	0,02
XS2345040021	5,026% Arbour CLO II DAC Cl.DRR Reg.S. FRN CDO v. 21(2034) ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 98,9738	1.979.476,00	0,01
XS2388928728	3,026% ARBOUR CLO VIII DESIGNATED ACTIVITY COMPANY Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{3) 4)}	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	% 99,9777	2.599.420,20	0,02
XS3111885854	5,226% Arbour CLO XII DAC EO-FLR Nts 2025(38) Cl.D Reg.S. ^{3) 4)}	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 100,3402	3.010.206,00	0,02
XS2060908477	2,962% Ares European CLO VIII B.V. Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.19(2032) ^{3) 4)}	EUR	8.900.000,00	0,00	0,00	% 99,9992	6.528.425,51	0,04
XS2060911000	8,362% Ares European CLO VIII BV Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.19(2032) ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 100,2992	2.005.984,00	0,01
XS2841160547	5,576% Arini European CLO III DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.24(2037) ^{3) 4)}	EUR	3.410.000,00	0,00	0,00	% 101,1424	3.448.955,84	0,02
XS2996843772	3,569% ARINI 5X Cl. A Reg.S. FRN CDO v.25(2039) ^{3) 4)}	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 99,7866	3.991.464,00	0,03
XS2996843939	4,119% ARINI 5X Cl. B Reg.S. FRN CDO v.25(2039) ^{3) 4)}	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 99,7388	2.992.164,00	0,02
XS2966424447	5,426% Armada Euro CLO IV-X DAC Cl.DR FRN Reg.S. CLO v.25(2038) ^{3) 4)}	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 99,5256	3.981.024,00	0,03
XS2966424520	7,926% Armada Euro CLO IV-X DAC Cl.ER FRN Reg.S. CLO v.25(2038) ^{3) 4)}	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 100,3141	1.805.653,80	0,01
XS2978783871	4,402% Armada Euro CLO V II DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.25(2039) ^{3) 4)}	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 99,8567	3.994.268,00	0,03
XS2858067981	5,506% Armada Euro II DAC Cl. D-R Reg.S. FRN CLO v. 24(2037) ^{3) 4)}	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 99,9949	2.999.847,00	0,02
XS3037678862	4,050% AT & T Inc. v.25(2037)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 101,1430	2.124.003,00	0,01
XS3135127119	2,875% Athene Global Funding EMTN Reg.S. v. 25(2028)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	% 99,8500	3.494.750,00	0,02
XS3010301185	3,410% Athene Global Funding EMTN Reg.S. v. 25(2030)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	% 100,6640	4.227.888,00	0,03
XS2310114041	4,392% Aurium CLO V DAC Cl. CR FRN CDO v. 21(2034) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0067	5.000.335,00	0,03
XS2342626376	2,866% Aurium CLO VIII DAC Cl. A Reg.S. FRN CDO v. 21(2034) ^{3) 4)}	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0000	6.000.000,00	0,04
XS2982105764	4,365% Aurium CLO XIII DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v. 25(2038) ^{3) 4)}	EUR	2.890.000,00	0,00	0,00	% 99,3248	2.870.486,72	0,02
XS3041338305	3,750% Ausnet Services Holdings Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.25(2035)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	% 100,2940	1.905.586,00	0,01
XS2326455552	4,426% Avoca CLO XIII DAC Cl.CRR Reg.S. FRN CDO v. 21(2034) ^{3) 4)}	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0090	3.000.270,00	0,02
XS2344781849	5,026% Avoca CLO XXIV Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2035) ^{3) 4)}	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	% 99,0936	2.675.527,20	0,02
XS2902695803	5,126% Avoca CLO XXVIII DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.24(2037) ^{3) 4)}	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	% 100,7828	2.922.701,20	0,02
XS3074495790	3,625% Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v.25(2032)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 101,5300	1.522.950,00	0,01
FR0014012IV8	3,375% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2032)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	% 100,1590	2.203.498,00	0,01
FR001400ZBF3	3,500% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.25(2035)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	% 98,8180	1.877.542,00	0,01
XS2344625129	2,865% BBAM European CLO I Designated Activity Company Cl.AR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 99,8281	4.991.405,00	0,03
XS2912340036	4,198% BBAME 5X Cl.C Reg.S. v.24(2038) ^{3) 4)}	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	% 99,6835	2.392.404,00	0,02

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2585932275	3,553% Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v. 23(2029)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 102,3110	3.069.330,00	0,02
XS2364592332	4,242% BlackRock European CLO XI DAC Reg.S. Cl.C FRN CLO v.21(2034) ^{3) 4)}	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 100,0013	1.900.024,70	0,01
XS2073823705	4,476% BlueMountain Fuji EUR CLO V DAC Cl. C Reg.S. FRN CDO v.19(2033) ^{3) 4)}	EUR	2.750.000,00	0,00	0,00	% 100,3569	2.759.814,75	0,02
XS2395962231	4,226% BlueMountain 2021-2 CLO DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.21(2035) ^{3) 4)}	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	% 100,2226	3.808.458,80	0,02
FR001400WLJ1	3,583% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 25(2031) ²⁾	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	% 101,4670	3.449.878,00	0,02
XS2777442281	4,000% Booking Holdings Inc. v.24(2044)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 95,1300	2.853.900,00	0,02
IT0005598351	2,673% Brignole CO 2024 S.r.l. CL.A Reg.S. FRN ABS v. 24(2042) ^{3) 4)}	EUR	6.700.000,00	0,00	0,00	% 100,3073	3.975.923,23	0,03
XS2066882973	4,226% Cairn CLO BV Cl. CR Reg.S. FRN CDO v. 19(2030) ^{3) 4)}	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 99,9975	3.999.900,00	0,03
XS2350606559	4,876% Cairn CLO X B.V. Euro CLO CRNCL 10X Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.21(2031) ^{3) 4)}	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 100,3563	1.304.631,90	0,01
XS3013059319	5,521% Cairn CLO XVII DAC Cl.DR FRN CDO v. 25(2039) ^{3) 4)}	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00	% 100,3313	3.912.920,70	0,03
XS2872284570	5,426% Cairn CLO XVIII DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v. 24(2037) ^{3) 4)}	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	% 99,3631	6.955.417,00	0,04
XS3136843003	3,696% Cairn CLO XX DAC FRN CLO Reg.S. Cl. A2 v. 25(2038) ^{3) 4)}	EUR	2.557.000,00	2.557.000,00	0,00	% 100,2687	2.563.870,66	0,02
XS2726256113	4,375% Caixabank S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033) ²⁾	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 107,7240	1.939.032,00	0,01
FR0014012597	3,125% Capgemini SE Reg.S. v.25(2031)	EUR	3.700.000,00	3.700.000,00	0,00	% 99,4350	3.679.095,00	0,02
XS2370638566	5,226% CIFC European Funding CLO I DAC Cl.DR FRN CLO Reg.S. v.21(2032) ^{3) 4)}	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 99,4311	2.982.933,00	0,02
XS2020693805	7,886% CIFC European Funding CLO I DAC Cl.E FRN CLO v.19(2032) ^{3) 4)}	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 100,3731	1.104.104,10	0,01
XS2125925102	5,026% CIFC European Funding CLO II DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.20(2033) ^{3) 4)}	EUR	3.250.000,00	0,00	0,00	% 100,1564	3.255.083,00	0,02
XS3186951219	3,125% Coca-Cola Europacific Partners Plc. EMTN Reg.S. v.25(2032)	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	% 99,4130	3.280.629,00	0,02
DE000CZ45YE5	4,875% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 24(2034) ³⁾	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 104,9310	1.888.758,00	0,01
XS2929409550	5,228% Contego CLO XI DAC CDO Cl.DR FRN Reg.S. v. 24(2038) ^{3) 4)}	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	% 99,3444	3.179.020,80	0,02
XS2378719798	5,278% Cordatus Loan Fund IX DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{3) 4)}	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0009	3.000.027,00	0,02
XS3093345661	4,279% CVC Cordatus Loan Fund V Designated Activity Company Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.25(2039) ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 100,3343	2.006.686,00	0,01
XS3093345745	5,329% CVC Cordatus Loan Fund V Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.25(2039) ^{3) 4)}	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 100,2500	3.007.500,00	0,02
XS2337069574	4,026% CVC Cordatus Loan Fund VIII Designated Activity Company Cl. CRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{3) 4)}	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 100,1603	1.502.404,50	0,01
XS2337070234	5,026% CVC Cordatus Loan Fund VIII Designated Activity Company Cl. DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 98,8733	4.943.665,00	0,03
XS2988633918	4,098% CVC Cordatus Loan Fund X-R Cl.CR Reg.S. FRN CLO v.25(2038) ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 99,6573	1.993.146,00	0,01
XS2623221228	3,875% Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 103,3580	2.067.160,00	0,01
DE000A3829D0	4,125% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 24(2030)	EUR	5.500.000,00	0,00	0,00	% 103,3790	5.685.845,00	0,04
XS2976337753	3,875% Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.25(2035) ²⁾	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	% 99,3150	3.178.080,00	0,02
XS2588859376	4,110% East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2043)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 100,1590	3.004.770,00	0,02
BE6342251038	5,850% Elia Group Reg.S. Fix-to-Float Perp. ^{2) 3)}	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 105,0000	1.680.000,00	0,01
XS2325161946	4,426% ELM Park CLO I DAC Cl.BRR Reg.S. FRN CDO v. 21(2034) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0090	5.000.450,00	0,03
XS3106539938	4,625% EPH Financing International a.s. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2032)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	% 101,6250	1.219.500,00	0,01
XS3073596341	3,250% Equinix Europe 2 Financing Co. LLC Green Bond v.25(2029) ²⁾	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	% 100,8200	1.713.940,00	0,01
XS2290520555	2,986% Euro Galaxy CLO BV Cl. AR Reg.S. FRN CDO v. 21(2034) ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 99,8721	1.996.068,89	0,01
XS2290521017	5,686% Euro Galaxy CLO BV Cl. DR Reg.S. FRN CDO v. 21(2034) ^{3) 4)}	EUR	4.866.000,00	0,00	0,00	% 100,9183	4.910.684,48	0,03
XS3135157298	3,875% Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.25(2033) ²⁾	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	% 100,1710	1.602.736,00	0,01
XS2305240413	4,294% Euro-Galaxy III CLO BV Cl. CRRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{3) 4)}	EUR	4.350.000,00	0,00	0,00	% 100,2873	4.362.497,55	0,03

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2346330827	2,906% Fair Oaks Loan Funding 2 DAC CLAR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 99,8436	4.992.180,00	0,03
XS2905583014	3,715% FCC Servicios Medio Ambiente Holding S.A. Reg.S. Green Bond v.24(2031) ²⁾	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	% 101,1390	2.730.753,00	0,02
XS2910514301	3,474% Fortress Credit Europe BSL 2024-1 CL.A Reg.S. FRN CLO v.24(2038) ^{3) 4)}	EUR	8.000.000,00	0,00	0,00	% 100,2865	8.022.920,00	0,05
XS2910515613	4,674% Fortress Credit Europe BSL 2024-1 CL.C Reg.S. FRN CLO v.24(2038) ^{3) 4)}	EUR	4.950.000,00	0,00	0,00	% 100,3098	4.965.335,10	0,03
XS3036647777	3,750% Fresenius Medical Care AG EMTN Reg.S. v. 25(2032)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 102,1530	2.349.519,00	0,02
FR0014011PT9	3,375% Gecina S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 25(2035)	EUR	4.800.000,00	4.800.000,00	0,00	% 98,6990	4.737.552,00	0,03
XS2944926406	3,625% GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 100,8250	2.218.150,00	0,01
XS3175869737	3,875% Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.25(2028)	EUR	4.100.000,00	4.100.000,00	0,00	% 99,9430	4.097.663,00	0,03
XS2059852041	8,183% Harvest CLO XVII DAC Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.19(2032) ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 100,4693	2.009.386,00	0,01
XS2988667064	5,326% Harvest CLO XXXIV DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.25(2038) ^{3) 4)}	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 100,0478	2.501.195,00	0,02
XS2402415959	4,226% Hayfin Emerald CLO III DAC Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.21(2035) ^{3) 4)}	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 98,5385	985.385,00	0,01
XS2415430722	3,002% Hayfin Emerald CLO VIII DAC Cl.A1 FRN CLO Reg.S. v.21(2035) ^{3) 4)}	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	% 99,7616	5.985.696,00	0,04
XS2931248848	3,875% Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. v. 24(2029) ²⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 101,2230	3.036.690,00	0,02
XS3060780973	3,276% Heineken NV EMTN Reg.S. v.25(2032)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	% 100,0800	1.601.280,00	0,01
XS2366719768	5,139% Henley CLO IV Designated Activity Company Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{3) 4)}	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 99,8508	2.496.270,00	0,02
FR001400ZRC6	4,375% Icade S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 25(2035) ²⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 99,7870	1.995.740,00	0,01
XS3190744907	0,000% IDS Financing PLC EMTN Reg.S. v.25(2029)	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	% 99,5710	2.887.559,00	0,02
XS2951581151	5,439% Jubilee CLO 2018-XX DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.24(2038) ^{3) 4)}	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	% 101,0708	3.335.336,40	0,02
XS3109830128	5,474% Jubilee CLO 2023-XXVII DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.25(2038) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 100,3414	5.017.070,00	0,03
XS3006169844	4,124% Jubilee CLO 2025-XXX DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.25(2038) ^{3) 4)}	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 99,6696	2.491.740,00	0,02
XS3006169927	5,024% Jubilee CLO 2025-XXX DAC Cl.D-1 Reg.S. FRN CDO v.25(2038) ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 99,9303	1.998.606,00	0,01
FR0014012ZD0	3,750% Klépierre S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 25(2037)	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	% 100,0940	3.403.196,00	0,02
XS3022388980	3,875% Kojamo Oyj Reg.S. Green Bond v.25(2032)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 100,4610	2.009.220,00	0,01
IT0005630741	2,573% Koromo Italy S.r.l. , Compartment II CL.A Reg.S. FRN ABS v.25(2032) ^{3) 4)}	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	% 100,2360	2.366.970,87	0,02
XS2834282498	3,750% Linde Plc. Reg.S. v.24(2044)	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	% 97,9060	3.230.898,00	0,02
XS3003307892	3,428% Logiciane II Euro CLO DAC Cl. A Reg.S. v. 25(2038) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 99,8936	4.994.680,00	0,03
XS3003308197	4,058% Logiciane II Euro CLO DAC Cl. B1 Reg.S. v. 25(2038) ^{3) 4)}	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 99,4300	2.982.900,00	0,02
XS1833624379	3,436% Madison Park Euro Funding VIII DAC Cl.11X B1 Reg.S. FRN CDO v.18(2031) ^{3) 4)}	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 99,3643	3.477.750,50	0,02
XS1725823204	2,679% Madison Park Euro Funding X DAC Cl.A1 Reg.S. FRN CDO v.18(2030) ^{3) 4)}	EUR	8.875.000,00	0,00	0,00	% 99,5733	8.498.055,14	0,05
XS2726263911	4,125% McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2035) ²⁾	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	% 103,5900	3.004.110,00	0,02
XS2561748711	3,750% Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. v.22(2030) ²⁾	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	% 103,3030	2.995.787,00	0,02
XS2613666739	4,636% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031) ²⁾	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 106,7180	1.920.924,00	0,01
XS2790333889	3,955% Morgan Stanley EMTN Fix-to-Float v.24(2035) ²⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	2.000.000,00	% 102,6580	3.079.740,00	0,02
XS2374582737	5,126% Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{3) 4)}	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 99,2827	1.787.088,60	0,01
XS2572476864	3,625% New York Life Global Funding EMTN Reg.S. v. 23(2030)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 102,5800	4.103.200,00	0,03
XS2317276397	4,536% Newhaven CLO DAC CDO Reg.S. Cl.CR v. 21(2034) ^{3) 4)}	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 100,2052	2.505.130,00	0,02
XS2929933153	4,526% North Westerly IX ESG CLO Cl. C Reg.S. FRN v. 24(2038) ^{3) 4)}	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	% 99,9984	3.299.947,20	0,02
XS2929933401	5,426% North Westerly IX ESG CLO Cl. D Reg.S. FRN v. 24(2038) ^{3) 4)}	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 100,7502	1.511.253,00	0,01
XS2936116453	5,594% Oaktree Capital Management (Europe) CLDR Reg.S. FRN CLO v. 24(2038) ^{3) 4)}	EUR	6.100.000,00	0,00	0,00	% 100,7861	6.147.952,10	0,04

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2010035397	4,526% OCP Euro CLO 2017-1 Cl. CR Reg.S. FRN CLO v. EUR 19(2033) ^{3) 4)}		4.500.000,00	0,00	0,00	% 100,2313	4.510.408,50	0,03
XS2331766217	2,844% OCP Euro CLO 2019-3 Designated Activity Company Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.21(2033) ^{3) 4)}	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	% 99,8458	5.990.748,00	0,04
XS2331767538	5,324% OCP Euro CLO 2019-3 Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2033) ^{3) 4)}	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 100,8239	2.823.069,20	0,02
XS3121138211	4,050% PepsiCo Inc. v.25(2055)	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	% 98,5620	5.913.720,00	0,04
FR001400XR83	3,250% Pernod-Ricard S.A. EMTN Reg.S. v.25(2032) ²⁾	EUR	6.700.000,00	0,00	0,00	% 99,6070	6.673.669,00	0,04
XS3019321549	4,250% Pfizer Netherlands International Finance B.V. v.25(2045)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	% 101,5410	2.741.607,00	0,02
XS3087812833	3,250% Philip Morris International Inc. v.25(2032) ²⁾	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	% 99,3810	3.080.811,00	0,02
XS3013011203	3,250% PPG Industries Inc. v.25(2032)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 99,2710	2.283.233,00	0,01
XS2589820294	4,625% ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 106,2990	2.338.578,00	0,02
XS2847688251	4,375% ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2036)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 103,9610	1.455.454,00	0,01
XS3104529048	4,343% Prosus NV Reg.S. v.25(2035)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	% 100,6250	1.408.750,00	0,01
IT0005542946	2,964% Quorzo 2023-1 CIA2 FRN Reg.S. ABS v. 23(2039) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 100,4603	2.418.456,75	0,02
XS3097936176	3,875% Realty Income Corporation v.25(2035)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	% 100,4490	2.410.776,00	0,02
DE000A4EBMB3	3,250% Robert Bosch Finance LLC EMTN Reg.S. v. 25(2031) ²⁾	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	% 99,9770	2.199.494,00	0,01
XS2314306791	4,374% Rockford Tower Europe CLO 2021 Cl.C Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0081	5.000.405,00	0,03
XS3025433056	4,463% Rockford Tower Europe CLO 2025-1 DAC Cl. C Reg.S. FRN CLO v. 25(2037) ^{3) 4)}	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 100,6667	4.026.668,00	0,03
XS2743711298	3,625% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 102,6480	2.360.904,00	0,02
XS3100773996	4,875% SES S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)	EUR	2.000.000,00	3.400.000,00	1.400.000,00	% 104,1890	2.083.780,00	0,01
XS2310797696	1,125% Simon International Finance S.C.A. Reg.S. v. 21(2033)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 83,8360	4.191.800,00	0,03
FR0014012ID6	3,750% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2033)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 99,7900	2.494.750,00	0,02
FR001400U1Q3	3,625% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2030) ²⁾	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 101,5860	1.625.376,00	0,01
BE6350791073	3,875% Solvay S.A. Reg.S. v.24(2028)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	% 102,2460	2.453.904,00	0,02
XS3029435248	4,479% Sound Point EO CLO IV Fdg DAC EO-FLR Nts 2025(25/39)CR Reg.S. ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 99,2866	1.985.732,00	0,01
XS2339924024	4,989% Sound Point Euro CLO I Funding DAC Cl.D CDO Reg.S. FRN v.21(2034) ^{3) 4)}	EUR	2.850.000,00	0,00	0,00	% 99,9966	2.849.903,10	0,02
XS2439759130	2,954% Sound Point Euro CLO II Funding CL AR DAC CDO Reg.S. FRN v.22(2036) ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 99,8740	1.997.480,00	0,01
XS2439759486	4,374% Sound Point Euro CLO II Funding CL CR DAC CDO Reg.S. FRN v.22(2036) ^{3) 4)}	EUR	1.880.000,00	0,00	0,00	% 99,9980	1.879.962,40	0,01
XS1648274964	4,128% St. Paul V Cl.C1 R Reg.S. CLO FRN v.17(2030) ³⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 100,2171	2.004.342,00	0,01
XS1758464090	2,776% St. Paul's CLO III DAC Cl.3RX AR Reg.S CLO v. 18(2032) ^{3) 4)}	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 100,0286	880.155,43	0,01
XS1718484402	2,802% St. Paul's CLO VIII DAC Cl.A Reg.S. FRN CDO v. 17(2030) ^{3) 4)}	EUR	1.250.000,00	0,00	0,00	% 99,9309	443.772,65	0,00
XS1718485557	3,692% St. Paul's CLO VIII DAC Cl.C FRN Reg.S. CDO v. 17(2030) ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 100,1015	2.002.030,00	0,01
XS2443749648	2,750% Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2083) ^{2) 3)}	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	% 98,3750	1.672.375,00	0,01
XS3166363906	3,375% Telstra Group Ltd. EMTN Reg.S. v.25(2035) ²⁾	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	% 99,7280	1.894.832,00	0,01
XS2997535146	3,800% T-Mobile USA Inc. v.25(2045)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	% 92,8100	2.969.920,00	0,02
XS3015115408	3,160% TotalEnergies Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00	% 99,2140	3.869.346,00	0,02
XS2778764006	3,713% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2032) ²⁾	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 101,9860	2.345.678,00	0,02
FR0014012J64	4,750% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	% 101,8750	3.361.875,00	0,02
DE000UN09723	0,000% UniCredit Bank GmbH/Merck KGaA Reverse CV v.25(2025)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 100,0000	3.000.000,00	0,02
DE000UN097Y6	0,000% UniCredit Bank GmbH/TUI AG Reverse CV v. 25(2025)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 100,0000	3.000.000,00	0,02
IT0005654592	3,100% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 25(2031)	EUR	4.300.000,00	4.300.000,00	0,00	% 100,0440	4.301.892,00	0,03
XS2607420432	3,034% Vecht Residential 2023-1 BV Cl.A FRN MBS Reg.S. v.23(2058) ^{3) 4)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 100,3573	4.147.286,72	0,03
XS2929985385	3,375% Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v. 24(2031)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 100,0210	2.100.441,00	0,01

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS3195124204	0,000% Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2032)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00 %	99,7470	2.393.928,00	0,02
XS2125179254	4,126% Voya Euro CLO III DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v. 20(2033) ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	99,9997	1.999.994,00	0,01
FR0014012241	3,750% Wendel SE Reg.S. v.25(2033)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00 %	99,8460	1.897.074,00	0,01
XS2819335311	4,250% W.P. Carey Inc. v.24(2032)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00 %	103,5870	1.968.153,00	0,01
XS2626022573	4,125% WPP Finance S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00 %	103,1810	1.650.896,00	0,01
XS2782803147	4,000% WPP Finance 2013 EMTN Reg.S. v.24(2033) ²⁾	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00 %	100,7540	2.821.112,00	0,02
							497.980.333,39	3,20

USD

USG1834FAJ87	7,729% Canyon Capial CLO 2016-2 Cl.D Cl.D-R Reg.S. FRNCLO v.18(2028) ^{3) 4)}	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	100,5133	1.711.010,30	0,01
--------------	---	-----	--------------	------	--------	----------	--------------	------

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

1.711.010,30	0,01
499.691.343,69	3,21
499.691.343,69	3,21

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000NLB51T6	0,000% Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2028)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00 %	100,0260	3.200.832,00	0,02
--------------	---	-----	--------------	--------------	--------	----------	--------------	------

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

3.200.832,00	0,02
3.200.832,00	0,02
3.200.832,00	0,02

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS3148252250	0,000% Armada Euro CLO IX DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.25(2039) ^{3) 4)}	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00 %	100,0000	2.200.000,00	0,01
FR0014001BM5	3,875% Bouygues S.A. Reg.S. v.23(2031) ²⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00 %	104,0640	4.162.560,00	0,03
FR001400YP56	3,438% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033) ²⁾	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00 %	100,8800	2.522.000,00	0,02
XS3137704600	0,000% Fortuna Consumer Loan ABS A 2025-2 Designated Activity Company Cl. Reg.S. FRN ABS v. 25(2035) ^{3) 4)}	EUR	5.100.000,00	5.100.000,00	0,00 %	100,0400	5.102.040,00	0,03
XS3166284516	0,000% Jubilee Place 8 Cl. B Reg.S. FRN MBS v. 25(2062) ^{3) 4)}	EUR	1.879.000,00	1.879.000,00	0,00 %	100,1250	1.881.348,75	0,01

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe nicht notierte Wertpapiere

15.867.948,75	0,10
15.867.948,75	0,10
15.867.948,75	0,10

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE0009750497	UniDeutschland XS (1,55 %)	ANT	607.048,00	0,00	0,00 EUR	177,6200	107.823.865,76	0,70
DE0009757633	UniInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 years ESG (0,35 %)	ANT	385.000,00	0,00	0,00 EUR	110,1700	42.415.450,00	0,27
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)	ANT	1.147.602,00	0,00	0,00 EUR	103,1000	118.317.766,20	0,76
DE000A3CUSD7	Unithemen Blockchain (1,55 %)	ANT	144.113,00	50.931,00	0,00 EUR	159,7000	23.014.846,10	0,15
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile							291.571.928,06	1,88

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0249047092	Commodities-Invest (0,90 %)	ANT	3.672.762,00	0,00	0,00 EUR	68,8500	252.869.663,70	1,63
LU1120174377	Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities EUR I dis (0,60 %)	ANT	7.271,00	0,00	0,00 EUR	2.235,5600	16.254.756,76	0,10
LU2877720099	Quoniam Funds Selection SICAV-Multi Asset Global Data Sentiment (0,50 %)	ANT	10.220,00	0,00	0,00 EUR	1.080,7200	11.044.958,40	0,07
LU2852905038	UniESG Staatsanleihen (0,60 %)	ANT	300.000,00	0,00	0,00 EUR	100,8600	30.258.000,00	0,20
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates M (0,40 %)	ANT	1.659.000,00	0,00	0,00 EUR	112,0600	185.907.540,00	1,20
LU0006041197	UniFavorit: Renten A (0,60 %)	ANT	1.711.038,00	0,00	0,00 EUR	23,6600	40.483.159,08	0,26
LU2547597836	UniInstitutional Commodities Select (0,90 %)	ANT	351.374,00	0,00	0,00 EUR	111,1400	39.051.706,36	0,25
LU1966110618	UniInstitutional Equities Market Neutral (0,60 %)	ANT	396.223,00	98.369,00	0,00 EUR	112,6200	44.622.634,26	0,29
LU0315299569	UniInstitutional Global Convertibles (0,70 %)	ANT	48.188,86	0,00	0,00 EUR	143,8100	6.930.040,24	0,04
LU0694230862	UniInstitutional Global Covered Bonds (0,28 %)	ANT	402.317,00	0,00	0,00 EUR	90,9400	36.586.707,98	0,24

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
LU0175818722	UnilInstitutional Short Term Credit (0,50 %)	ANT	4.195.153,00	0,00	0,00	EUR	47,1300	197.717.560,89	1,28
LU1832180779	UnilInstitutional Structured Credit (0,60 %)	ANT	90.552,00	0,00	0,00	EUR	129,9400	11.766.326,88	0,08
LU2486848448	Unithemen Aktien (1,20 %)	ANT	20.000,00	0,00	0,00	EUR	139,4400	2.788.800,00	0,02
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							876.281.854,55	5,66	
Gruppenfremde Investmentanteile									
LU1890797613	ABN AMRO Funds - Pzena European Equities (0,65 %)	ANT	218.736,00	4.552,00	0,00	EUR	151,9110	33.228.404,50	0,21
IE00BZ005F46	Aegon European ABS Fund (0,25 %)	ANT	15.974.080,00	0,00	0,00	EUR	12,3232	196.851.782,66	1,27
LU0594339896	Allianz European Micro Cap (0,88 %)	ANT	5.183,00	0,00	1.068,00	EUR	4.004,3600	20.754.597,88	0,13
LU1982187079	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities (0,18 %)	ANT	67.146,00	0,00	0,00	EUR	1.115,5900	74.907.406,14	0,48
LU2711057385	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI (0,16 %)	ANT	252.950,00	0,00	0,00	EUR	1.150,4300	291.001.268,50	1,88
DE000A41ABS9	Amfileon Short Term Alpha (2,50 %)	ANT	31.373,00	31.373,00	0,00	EUR	98,8000	3.099.652,40	0,02
FR0013335502	Amundi ABS Responsible (0,28 %)	ANT	1.161,00	0,00	0,00	EUR	117.860,8800	136.836.481,68	0,88
IE00BWFRC140	Amundi Alternative Funds II PLC - Amundi Chenavari Credit Fund (2,15 %)	ANT	45.130,00	18.407,00	0,00	EUR	124,7182	5.628.532,37	0,04
LU1120874786	Amundi Funds - Volatility World (0,80 %)	ANT	48.492,00	6.415,00	0,00	EUR	1.017,8600	49.358.067,12	0,32
IE000QWXD8F2	Amundi Sand Grove Event Driven Fund (1,00 %)	ANT	47.474,00	19.627,00	0,00	EUR	111,6702	5.301.431,07	0,03
LU1681049018	Amundi S&P 500 Swap UCITS ETF (0,15 %)	ANT	2.738.224,00	0,00	0,00	USD	131,6550	306.835.373,84	1,98
LU2805325094	AQR Adaptive Equity Market Neutral Ucits Fund (0,55 %)	ANT	405.000,00	0,00	0,00	EUR	126,3800	51.183.900,00	0,33
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)	ANT	361.986,00	19.066,00	0,00	EUR	139,6800	50.562.204,48	0,33
DE000A2QSF49	Aquantum Active Range-US Equity Options (0,15 %)	ANT	135.000,00	0,00	0,00	EUR	131,5100	17.753.850,00	0,11
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus (1,25 %)	ANT	170.000,00	0,00	0,00	EUR	164,6800	27.995.600,00	0,18
IE00BZ1J0335	Ardtur European Focus Absolute Return Fund (0,75 %)	ANT	134.719,00	110.488,00	0,00	EUR	157,9751	21.282.247,50	0,14
IE000T01W6N0	Ardtur European Focus Fund (1,00 %)	ANT	2.316.703,00	0,00	146.753,00	EUR	44,2182	102.440.436,59	0,66
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility (0,80 %)	ANT	108.249,00	14.589,00	0,00	EUR	1.007,6700	109.079.269,83	0,70
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap (0,25 %)	ANT	320.489,00	0,00	57.220,00	EUR	165,5600	53.060.158,84	0,34
DE000A3ERMA3	Berenberg Guardian (0,75 %)	ANT	20.214,00	8.573,00	3.237,00	EUR	102,0800	2.063.445,12	0,01
LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,40 %)	ANT	42.553.924,00	0,00	0,00	EUR	11,8000	502.136.303,20	3,24
LU0468289250	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund (0,40 %)	ANT	8.842.420,00	0,00	460.712,00	EUR	17,4100	153.946.532,20	0,99
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %)	ANT	331.944,00	31.921,00	110.546,00	EUR	128,3900	42.618.290,16	0,28
LU1163202150	Bluebay Financial Capital Bond Fund (0,80 %)	ANT	230.000,00	0,00	0,00	EUR	129,7700	29.847.100,00	0,19
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)	ANT	183.371,00	30.156,00	0,00	EUR	140,5300	25.769.126,63	0,17
FR0011550177	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF (0,13 %)	ANT	10.675.811,00	0,00	688.703,00	USD	26,7576	243.134.803,31	1,57
LU2351393082	BPI Global Investment Fund-Bpi European Financial Equities Long/short Fund (1,00 %)	ANT	268.269,00	111.248,00	0,00	EUR	10,4570	2.805.288,93	0,02
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)	ANT	2.871.218,00	378.930,00	0,00	EUR	14,5970	41.911.169,15	0,27
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund (0,70 %)	ANT	960.497,00	0,00	11.962,00	EUR	77,3400	74.284.837,98	0,48
LU1861219290	BSF Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)	ANT	200.665,00	31.107,00	0,00	EUR	127,5700	25.598.834,05	0,17
IE000R9SAI05	Calibrate European Equity Long/Short UCITS Fund (1,00 %)	ANT	17.237,00	17.237,00	0,00	EUR	986,3333	17.001.427,09	0,11
LU1432307756	Candriam Bonds Euro High Yield (0,35 %)	ANT	64.026,00	0,00	0,00	EUR	1.921,1700	123.004.830,42	0,79
FR0011510031	Candriam Long Short Credit (0,28 %)	ANT	44.979,00	0,00	0,00	EUR	1.196,3100	53.808.827,49	0,35
IE00BK7ZSW59	CIFC Credit Funds ICAV - CIFC Long/Short Credit Fund (0,50 %)	ANT	64.169,00	0,00	0,00	EUR	1.131,8322	72.628.540,44	0,47
IE00B7WC3B40	Columbia Threadneedle Ireland II PLC - CT Real Estate Equity Market Neutral Fund (1,00 %)	ANT	2.870.084,00	843.593,00	0,00	EUR	14,3900	41.300.508,76	0,27
IE0004HHNT04	Comgest Growth PLC - Comgest Growth Europe Compounders (0,45 %)	ANT	6.815.718,00	276.080,00	0,00	EUR	10,2400	69.792.952,32	0,45
LU2428337831	Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund (0,40 %)	ANT	45.844,00	19.320,00	0,00	EUR	110,2452	5.054.080,95	0,03
LU2214765815	Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund (0,50 %)	ANT	512.711,00	0,00	15.238,00	EUR	121,8358	62.466.554,85	0,40
LU1829331989	CT Lux Credit Opportunities (0,50 %)	ANT	1.452.714,00	0,00	0,00	EUR	10,8183	15.715.895,87	0,10
LU2656573388	CT Lux Japan Equities (0,35 %)	ANT	30.000,00	30.000,00	0,00	JPY	14.344,9123	2.480.424,03	0,02
LU2937234511	CT Lux Pan European Focus (0,25 %)	ANT	3.124.783,00	3.124.783,00	0,00	EUR	10,6728	33.350.184,00	0,22
LU0322253229	db X-Trackers - S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF (0,60 %)	ANT	501.031,00	0,00	0,00	EUR	61,7400	30.933.653,94	0,20
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities (0,50 %)	ANT	266.972,00	0,00	6.376,00	EUR	134,0001	35.774.274,70	0,23
IE000RLCJ5H5	Driehaus Emerging Markets Equity Fund (0,50 %)	ANT	100.000,00	0,00	0,00	USD	150,6126	12.819.184,61	0,08

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
DE0008490988	DWS Inter Genuss (0,75 %)	ANT	959.000,00	0,00	0,00 EUR	39,2000	37.592.800,00	0,24
LU1815111171	DWS Invest ESG Euro Bonds Short (0,15 %)	ANT	823.783,00	0,00	0,00 EUR	107,7300	88.746.142,59	0,57
LU1490674006	DWS Invest Euro Corporate Bonds (0,20 %)	ANT	3.889.100,25	0,00	0,00 EUR	113,6600	442.035.134,42	2,85
LU1432415641	DWS Invest Euro High Yield Corporates (0,35 %)	ANT	1.675.630,00	0,00	0,00 EUR	100,4400	168.300.277,20	1,09
LU1820805940	DWS Invest Euro-Gov Bonds (0,30 %)	ANT	456.729,00	0,00	0,00 EUR	99,8500	45.604.390,65	0,29
FR0013111382	Echiquier-Echiquier Entrepreneurs (1,35 %)	ANT	19.207,00	0,00	0,00 EUR	2.144,9700	41.198.438,79	0,27
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %)	ANT	29.026,00	3.105,00	0,00 EUR	1.463,0700	42.467.069,82	0,27
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %)	ANT	40.626,00	1.845,00	461,00 EUR	2.513,7100	102.121.982,46	0,66
LU2842875846	Euro Corporate Bond Portfolio (0,25 %)	ANT	283.559,00	47.000,00	0,00 EUR	106,4800	30.193.362,32	0,19
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund (0,10 %)	ANT	4.883.981,83	0,00	0,00 EUR	161,7030	789.754.513,05	5,10
IE000LILQMRO	Fermat Ucits Cat Bond Fund (0,95 %)	ANT	12.734.180,00	12.734.180,00	0,00 EUR	11,6870	148.824.361,66	0,96
LU2834349230	Fidelity Funds-Absolute Return Global Equity Fund (0,80 %)	ANT	6.618.857,00	1.669.293,00	0,00 EUR	10,0700	66.651.889,99	0,43
DE000A0Q95G3	FIRST PRIV.SYS.M.OPP. EOS	ANT	17.940,00	17.940,00	0,00 EUR	116,5200	2.090.368,80	0,01
DE000A0Q95N9	FP Artellium Evolution (1,50 %)	ANT	46.328,00	19.116,00	0,00 EUR	122,3000	5.665.914,40	0,04
IE00BKX8G809	FTGF ClearBridge Infrastructure Value Fund (0,60 %)	ANT	1.560.283,00	0,00	0,00 EUR	12,0500	18.801.410,15	0,12
LU2164655040	Fulcrum Ucits SICAV-Fulcrum Equity Dispersion Fund (1,00 %)	ANT	85.512,00	16.159,00	0,00 EUR	131,7334	11.264.786,50	0,07
IE00B50JD354	GAM Star Credit Opportunities EUR (0,95 %)	ANT	2.460.000,00	0,00	0,00 EUR	17,2905	42.534.630,00	0,27
IE00B59P9M57	GAM Star Global Rates (1,00 %)	ANT	1.465.266,00	136.897,00	0,00 EUR	17,1959	25.196.567,61	0,16
IE00BF199699	GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund (0,20 %)	ANT	4.463.113,00	466.551,00	0,00 EUR	21,2900	95.019.675,77	0,61
LU0555026250	Goldman Sachs Euro Credit (0,36 %)	ANT	128.327,00	0,00	0,00 EUR	2.265,6500	290.744.067,55	1,88
IE00BKPSV556	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (0,20 %)	ANT	188.067,00	0,00	10.276,00 EUR	110,7500	20.828.420,25	0,13
LU1991442788	Helium Fund - Helium Fund (0,65 %)	ANT	122.842,37	0,00	0,00 EUR	1.235,0890	151.721.264,86	0,98
IE00BDB53K54	Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund (1,00 %)	ANT	124.000,00	0,00	0,00 USD	474,2945	50.057.467,02	0,32
LU2775022325	Hsbc Global Investment Funds-Global Infrastructure Equity (0,30 %)	ANT	3.610.292,00	0,00	0,00 USD	12,3410	37.922.047,47	0,24
IE00B5KQNG97	HSBC S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)	ANT	2.564.255,00	0,00	0,00 USD	67,1238	146.499.626,83	0,95
IE00B3YCGJ38	Invesco S&P 500 UCITS ETF (0,05 %)	ANT	299.298,00	0,00	0,00 USD	1.322,3200	336.852.269,44	2,17
IE0007M7GG41	Ironshield High Yield Alpha Fund (1,00 %)	ANT	43.509,00	0,00	6.491,00 EUR	112,5441	4.896.681,25	0,03
IE00B3F81R35	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF (0,20 %)	ANT	1.211.837,00	0,00	103.887,00 EUR	120,7900	146.377.791,23	0,94
IE00B4L5Y983	iShares Core MSCI World UCITS ETF (0,20 %)	ANT	4.094.649,00	0,00	0,00 EUR	107,1950	438.925.899,56	2,83
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF (0,07 %)	ANT	405.945,00	0,00	0,00 USD	710,8700	245.615.901,06	1,59
IE0032523478	iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF (0,20 %)	ANT	1.581.130,00	0,00	109.912,00 EUR	125,6900	198.732.229,70	1,28
IE00BMTX1Y45	iShares S&P 500 Swap UCITS ETF (0,05 %)	ANT	19.966.518,00	0,00	0,00 USD	11,0341	187.516.006,69	1,21
LU0966752916	Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund (0,75 %)	ANT	7.159.959,00	726.866,00	0,00 EUR	7,0412	50.414.703,31	0,33
LU1890810903	Kempfen International Funds - Global Listed Infrastructure Fund (0,70 %)	ANT	10.459,00	0,00	0,00 EUR	1.674,7300	17.516.001,07	0,11
IE0009VSIOP3	KLS Scopia Market Neutral Equity Fund (1,25 %)	ANT	46.593,00	19.007,00	0,00 EUR	103,6860	4.831.041,80	0,03
IE00BM9TJH10	Lazard Rathmore Alternative Fund (0,70 %)	ANT	636.524,00	91.546,00	0,00 EUR	112,3539	71.515.953,84	0,46
LU1354385459	LO Funds - Convertible Bond Asia USD (0,45 %)	ANT	1.294.775,00	0,00	0,00 USD	27,7357	30.565.572,36	0,20
LU2367663494	Lumyna - MW TOPS Focus Market Neutral UCITS Fund (0,75 %)	ANT	198.933,00	10.726,00	0,00 EUR	128,3809	25.539.197,58	0,16
LU2367665515	Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund (0,75 %)	ANT	1.129.093,00	64.100,00	0,00 EUR	135,8263	153.360.524,55	0,99
IE000BJKV514	Man Funds PLC - Man Euro Corporate Bond (0,25 %)	ANT	523.886,00	0,00	0,00 EUR	132,4800	69.404.417,28	0,45
IE00B3LVVG97	MAN Funds VI PLC - Man Alpha Select Alternative (0,75 %)	ANT	375.236,00	33.253,00	0,00 EUR	175,3400	65.793.880,24	0,42
IE00BN15T744	Man Funds VI PLC - Man Asia Pacific ex-Japan Equity Alternative (1,00 %)	ANT	44.125,00	17.721,00	0,00 EUR	118,9300	5.247.786,25	0,03
IE00BMW96F54	Man Funds VI PLC - Man Event Driven Alternative (1,00 %)	ANT	5.703,00	590,00	0,00 EUR	11.880,7000	67.755.632,10	0,44
LU2735842697	MAN Multi-Manager Alternative (1,50 %)	ANT	239.341,00	0,00	29.659,00 EUR	108,1500	25.884.729,15	0,17
LU1985812830	MFS Meridian Funds - Contrarian Value Fund (0,70 %)	ANT	250.000,00	0,00	0,00 EUR	244,3400	61.085.000,00	0,39
LU1797811236	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund (0,75 %)	ANT	3.739.091,00	15.106,00	150.464,00 EUR	19,9970	74.770.602,73	0,48
IE000PG3ZH79	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)	ANT	485.948,00	42.426,00	42.858,00 EUR	105,7242	51.376.463,54	0,33
IE000QI54GR7	MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund (0,75 %)	ANT	665.222,00	125.234,00	0,00 EUR	103,3746	68.767.058,16	0,44
IE000QMFZZ81	MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Absolute Alpha UCITS Fund (0,50 %)	ANT	25.399,00	12.917,00	0,00 EUR	112,1109	2.847.504,75	0,02
LU2331752936	Montlake UCITS(Lux)-Velox Fd (1,00 %)	ANT	364.470,00	49.085,00	0,00 EUR	120,0420	43.751.707,74	0,28

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
IE00BCCW0T67	Muzinich Funds - EmergingMarketsShortDuration Fund (0,50 %)	ANT	795.879,00	0,00	0,00 EUR	122,1200	97.192.743,48	0,63
IE00BZ090894	Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund (0,60 %)	ANT	5.220.000,00	0,00	0,00 EUR	13,7100	71.566.200,00	0,46
LU0539144625	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund (0,30 %) ⁵⁾	ANT	14.194.446,00	0,00	690.011,00 EUR	14,5699	206.811.658,78	1,33
LU0141799097	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund (0,50 %)	ANT	3.616.602,00	0,00	0,00 EUR	45,4994	164.553.221,04	1,06
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund (0,79 %)	ANT	1.896.880,00	0,00	0,00 USD	61,4400	99.195.086,56	0,64
LU2323046347	Privilege - Amber Event Europe (0,50 %)	ANT	468.244,00	171.798,00	0,00 EUR	15,2519	7.141.610,66	0,05
IE000RR750A1	Redhedge Ucits I cav-Redhedge Relative Value Ucits Fund (0,65 %)	ANT	228.000,00	0,00	0,00 EUR	104,6016	23.849.164,80	0,15
LU3092617557	Redwheel Enhanced Index Focus Convertibles Fund (0,10 %)	ANT	30.000,00	30.000,00	0,00 EUR	105,6013	3.168.039,00	0,02
LU0273643493	Redwheel Global Convertibles Fund (0,80 %)	ANT	25.718,00	0,00	9.956,00 EUR	1.956,7691	50.324.187,71	0,32
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II (0,75 %)	ANT	2.706.330,00	0,00	0,00 USD	28,9500	66.685.040,00	0,43
LU2049314532	Schroder GAIA Helix (0,60 %)	ANT	232.028,00	0,00	97.628,00 EUR	107,0000	24.826.996,00	0,16
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond (0,45 %)	ANT	18.354.009,00	0,00	0,00 EUR	27,5685	505.992.497,12	3,27
LU1496798478	Schroder ISF EURO High Yield (0,50 %)	ANT	627.258,00	0,00	0,00 EUR	196,4895	123.249.610,79	0,80
LU0264924241	Sparinvest SICAV - European Value EUR R (0,80 %)	ANT	167.766,00	4.477,00	0,00 EUR	239,5200	40.183.312,32	0,26
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)	ANT	186.381,00	0,00	28.624,00 USD	664,0100	105.335.643,72	0,68
IE00BKXBC696	Sphereinvest Global Ucits I cav - Sphereinvest Global Credit Strategies Fund (0,80 %)	ANT	189.530,00	0,00	0,00 USD	159,0108	25.650.963,42	0,17
IE00BFY85P45	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund (0,80 %)	ANT	19.198.103,00	0,00	0,00 EUR	2,2661	43.504.821,21	0,28
LU2573689044	T Rowe Price Funds SICAV - Euro Corporate Bond Fund (0,10 %)	ANT	14.234.110,50	0,00	0,00 EUR	11,7700	167.535.480,59	1,08
IE00BD1QXD16	Trium UCITS Platform PLC-Trium Multi Strategy UCITS Fund (1,25 %)	ANT	50.298,00	50.298,00	0,00 EUR	103,5700	5.209.363,86	0,03
LU2709243526	Tungsten Trycon AI Global Markets Dynamic (1,45 %)	ANT	18.025,00	7.804,00	0,00 EUR	96,6200	1.741.575,50	0,01
IE00BKLTRK46	Twelve Cat Bond Fund (0,60 %)	ANT	817.572,00	375.385,00	0,00 EUR	143,5700	117.378.812,04	0,76
LU3004454206	UBS Lux Infrastructure Equity (0,56 %)	ANT	18.720,00	0,00	0,00 USD	1.084,6300	17.281.703,63	0,11
IE00BFPM9J74	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/ Ireland (0,22 %)	ANT	337.389,00	0,00	0,00 EUR	204,1130	68.865.480,96	0,44
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)	ANT	906.504,00	0,00	0,00 USD	125,9975	97.214.433,35	0,63
IE000SR9E9D7	Variety Capital I cav-Variety Ckc Credit Opportunity Fund (1,35 %)	ANT	139.063,00	0,00	70.937,00 USD	115,2700	13.643.537,33	0,09
FR0013192424	Vivienne Investissement - Brehat (1,25 %)	ANT	1.694,00	706,00	0,00 EUR	1.627,4500	2.756.900,30	0,02
LU0278087860	Vontobel Fund - Euro Corporate Bond (0,55 %)	ANT	1.495.575,40	0,00	0,00 EUR	177,3600	265.255.252,94	1,71
LU1925065655	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund (0,25 %)	ANT	621.976,00	44.634,00	0,00 EUR	110,3200	68.616.392,32	0,44
IE00BJ7HNK78	Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund (0,70 %)	ANT	2.369.942,00	0,00	0,00 EUR	13,6463	32.340.939,51	0,21
IE00B6TYHG95	Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)	ANT	2.410.066,00	0,00	0,00 EUR	57,9186	139.587.648,63	0,90
IE00BDVPNV63	Wisdomtree Enhanced Commodity EX-Agriculture UCITS ETF (0,35 %)	ANT	800.000,00	0,00	0,00 EUR	12,0660	9.652.800,00	0,06
LU0946790796	XAIA Credit Basis II (0,80 %)	ANT	55.038,00	15.120,00	0,00 EUR	1.248,7400	68.728.152,12	0,44
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital (0,50 %)	ANT	42.806,00	4.926,00	0,00 EUR	1.311,6900	56.148.202,14	0,36
LU0478205379	Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF (0,10 %)	ANT	1.064.405,00	0,00	74.401,00 EUR	162,0700	172.508.118,35	1,11
IE00BLNMYC90	Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF (0,15 %)	ANT	1.661.735,00	0,00	0,00 USD	103,8500	146.881.589,71	0,95
LU2009147757	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF (0,09 %)	ANT	27.030.447,00	0,00	0,00 USD	14,5670	335.137.051,20	2,16
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							12.074.303.132,23	77,84
Summe der Anteile an Investmentanteilen							13.242.156.914,84	85,38
Summe Wertpapiervermögen							15.313.778.723,41	98,66

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 S43 5Yr Index CDS November 2025/0,475	OTC	500.000.000,00		EUR	0,0004	223.000,00	0,00
Summe Optionsrechte						223.000,00	0,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/AUD Future Dezember 2025	EUX	AUD	Anzahl -1.086				76.591,06	0,00
EUR/CAD Future Dezember 2025	CME	CAD	Anzahl -1.433				-1.334.807,28	-0,01
EUR/CHF Future Dezember 2025	EUX	CHF	Anzahl -1.251				-350.697,62	0,00
EUR/GBP Future Dezember 2025	EUX	GBP	Anzahl 1.133				950.442,36	0,01
EUR/JPY Future Dezember 2025	EUX	JPY	Anzahl -2.311				-1.326.666,32	-0,01
EUR/SEK Future Dezember 2025	EUX	SEK	Anzahl 313				281.560,92	0,00
EUR/USD Future Dezember 2025	EUX	USD	Anzahl 770				346.827,09	0,00
Summe der Devisen-Derivate							-1.356.749,79	-0,01

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2025	CME	USD	Anzahl 542				336.943,57	0,00
S&P ASX 200 Index Future Dezember 2025	SFE	AUD	Anzahl 510				-215.809,07	0,00
S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index Future Dezember 2025	MON	CAD	Anzahl 646				3.295.465,63	0,02
STOXX 600 Index Future Dezember 2025	EUX	EUR	Anzahl -19.778				-1.112.512,50	-0,01
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2025	TIF	JPY	Anzahl 1.540				3.085.370,11	0,02

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

Call on S&P 500 Index Oktober 2025/6.800,00	CBO		Anzahl 900		USD	19,6500	1.505.234,49	0,01
Summe der Aktienindex-Derivate							6.894.692,23	0,04

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate SRI Total Return Index Value Unhedged EUR Future Dezember 2025	EUX	EUR	1.847.000				-383.940,00	0,00
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2025	CBT	USD	227.300.000				1.118.457,61	0,01
CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2025	CBT	USD	174.600.000				92.880,25	0,00
CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2025	CBT	USD	212.300.000				225.870,29	0,00
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2025	EUX	EUR	-97.900.000				-462.870,00	0,00
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2025	EUX	EUR	241.000.000				1.357.497,57	0,01
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2025	EUX	EUR	219.400.000				-263.280,00	0,00
EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2025	EUX	EUR	47.100.000				1.334.787,43	0,01
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2025	EUX	EUR	36.800.000				3.680,00	0,00
LIF 10YR Long Gilt Future Dezember 2025	LIF	GBP	13.000.000				37.245,01	0,00
LIF 3MO Euribor Future Dezember 2025	LIF	EUR	255.500.000				-140.525,00	0,00
LIF 3MO Euribor Future März 2026	LIF	EUR	255.500.000				-218.061,59	0,00
LIF 3MO Euribor Future März 2027	LIF	EUR	-255.500.000				243.611,59	0,00
LIF 3MO Euribor Future September 2027	LIF	EUR	-255.500.000				204.400,00	0,00
Summe der Zins-Derivate							3.149.753,16	0,03

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Total Return Swaps

Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 23.10.25	OTC ¹⁾	USD	565.000.000,00				12.800.959,82	0,08
Total Return SWAP ICE BofA Euro Inflation-Linked Government Index/euroSTR Euro Short-Term Rate 04.02.28	OTC ¹⁾	EUR	0,00				-4.459.671,00	-0,03
Total Return SWAP ICE BofA US Inflation-Linked Treasury Index/Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 07.02.28	OTC ¹⁾	USD	0,00				1.182.847,90	0,01
Total Return SWAP Strategie BNP EU Defense & Infrastruktur/euroSTR Euro Short-Term Rate 24.03.26	OTC ¹⁾	EUR	5.256.097,19				189.517,71	0,00
Total Return SWAP Strategie BNP Global Dividend/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 12.06.26	OTC ¹⁾	USD	66.212.150,00				3.213.757,08	0,03
Total Return SWAP Strategie BofA Equity Relative Volatility/Strategie BofA Equity Relative Volatility 29.05.26	OTC ¹⁾	EUR	151.492.026,00				1.319.113,79	0,01

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Total Return SWAP Strategie BOFA INFRASTRUCTURE/euroSTR Euro Short-Term Rate 04.02.26								
	OTC ¹⁾	EUR	31.440,00				2.048.002,10	0,01
Total Return SWAP Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde/ Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde 29.05.26								
	OTC ¹⁾	EUR	88.859.190,00				-747.040,10	0,00
Total Return SWAP Strategie DB Strategie DB EU IG Credit Hedge (EUR)/Strategie DB Strategie DB EU IG Credit Hedge (EUR)								
	OTC ¹⁾	EUR	208.320,00				-1.552.959,54	-0,01
Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs European Financials L/S/Strategie Goldman Sachs European Financials L/S 15.01.								
	OTC ¹⁾	EUR	17.127.191,40				-102.666,15	0,00
Total Return SWAP Strategie GS Cash Extraction/Strategie GS Cash Extraction 30.06.26								
	OTC ¹⁾	USD	363.113.730,00				-7.149.900,66	-0,05
Total Return SWAP Strategie GS EQUITY OPPORTUNITIES/ Strategie GS EQUITY OPPORTUNITIES 29.05.26								
	OTC ¹⁾	USD	49.800.148,86				44.001,23	0,00
Total Return SWAP Strategie JP Cyber Security/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 10.12.25								
	OTC ¹⁾	USD	102.021.440,50				457.774,00	0,00
Total Return SWAP Strategie JP Overlay DU1106/Strategie JP Overlay DU1106 21.11.25								
	OTC ¹⁾	USD	11.135.600,00				-504.894,26	0,00
Total Return SWAP Strategie MS Alphas MAN/Sterling Overnight Index Aver. SONIA 16.06.26								
	OTC ¹⁾	GBP	37.856.569,38				-2.384.989,03	-0,01
Total Return SWAP Strategie MS European Equity MS L/S/ Strategie MS European Equity MS L/S 02.06.26								
	OTC ¹⁾	EUR	183.897.120,00				-734.453,83	0,00
Total Return SWAP Strategie MS European Industrials L/S/ Strategie MS European Industrials L/S 05.06.26								
	OTC ¹⁾	EUR	44.687.193,35				209.875,07	0,00
Total Return SWAP Strategie MS MS Long Short Financials/ Strategie MS MS Long Short Financials 02.06.26								
	OTC ¹⁾	EUR	61.805.040,00				177.009,97	0,00
Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 19.05.26								
	OTC ¹⁾	USD	508.525.147,00				10.425.038,19	0,07
Total Return SWAP Strategie UBS Overlay DU1106/Strategie UBS Overlay DU1106 21.11.25								
	OTC ¹⁾	USD	0,00				-2.739.552,30	-0,02
Summe Total Return Swaps							11.691.769,99	0,09
Swaption								
Call on Swaption SLMUVH53 September 2027/4,08								
	OTC ¹⁾	USD	-579.200.000,00				-829.189,21	-0,01
Call on Swaption SLMUVH54 September 2027/4,47								
	OTC ¹⁾	USD	124.900.000,00				772.107,16	0,00
Summe Swaption							-57.082,05	-0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben								
EUR-Bankguthaben bei:								
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank								
		EUR	169.239.407,31				169.239.407,31	1,09
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
		EUR	339.718,21				339.718,21	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
		AUD	13.757.039,33				7.761.814,11	0,05
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
		CAD	9.060.201,41				5.543.102,73	0,04
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
		CHF	4.527.788,90				4.844.627,54	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
		GBP	4.484.587,56				5.139.339,40	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
		HKD	25.640.400,24				2.804.988,54	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
		JPY	4.545.513.822,08				26.199.304,44	0,17
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
		NZD	749,92				309.877,10	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
		USD	26.253.875,29				22.345.625,41	0,14
Summe der Bankguthaben							244.218.298,46	1,57
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							244.218.298,46	1,57
Sonstige Vermögensgegenstände								
Forderungen aus Margin Konten								
		EUR	15.970.000,00				15.970.000,00	0,10
Zinsansprüche								
		EUR	14.811.698,86				14.811.698,86	0,10
Dividendenansprüche								
		EUR	801.575,52				801.575,52	0,01
Steuerrückerstattungsansprüche								
		EUR	309.877,10				309.877,10	0,00
Forderungen aus Anteilumsatz								
		EUR	2.896.267,24				2.896.267,24	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände							34.789.418,72	0,23
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten WP-Geschäfte								
		EUR	-23.655.158,56				-23.655.158,56	-0,15
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung								
		EUR	-15.653.844,24				-15.653.844,24	-0,10
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz								
		EUR	-10.416.539,84				-10.416.539,84	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten								
		EUR	-70.114.578,48				-70.114.578,48	-0,45
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-119.840.121,12	-0,77
Fondsvermögen							15.493.491.703,01	100,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

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

Anteilwert	EUR	138,25
Umlaufende Anteile	STK	112.069.921,201

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,65
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,13

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR	Gesamt
				befristet	unbefristet
DE0001030708	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	EUR	45.000.000	40.378.050,00	40.378.050,00
DE0001102465	0,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2029)	EUR	125.000.000	117.503.750,00	117.503.750,00
EU000A1GDDD4	1,200 % European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.15(2045)	EUR	8.950.000	5.989.698,00	5.989.698,00
XS2022084367	1,625 % CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	2.500.000	2.387.800,00	2.387.800,00
XS2443749648	2,750 % Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2083)	EUR	1.700.000	1.672.375,00	1.672.375,00
XS3150924267	3,125 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. v.25(2032)	EUR	2.400.000	2.383.872,00	2.383.872,00
FR0014012AJ0	3,250 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2032)	EUR	1.200.000	1.189.188,00	1.189.188,00
XS3073596341	3,250 % Equinix Europe 2 Financing Co. LLC Green Bond v.25(2029)	EUR	700.000	705.740,00	705.740,00
DE000A3LSYH6	3,250 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	2.800.000	2.816.464,00	2.816.464,00
FR001400XR83	3,250 % Pernod-Ricard S.A. EMTN Reg.S. v.25(2032)	EUR	5.000.000	4.980.350,00	4.980.350,00
XS3087812833	3,250 % Philip Morris International Inc. v.25(2032)	EUR	1.700.000	1.689.477,00	1.689.477,00
DE000A4EBMB3	3,250 % Robert Bosch Finance LLC EMTN Reg.S. v.25(2031)	EUR	2.100.000	2.099.517,00	2.099.517,00
XS3166363906	3,375 % Telstra Group Ltd. EMTN Reg.S. v.25(2035)	EUR	900.000	897.552,00	897.552,00
FR001400YP56	3,438 % Danone S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)	EUR	2.100.000	2.118.480,00	2.118.480,00
XS2804565435	3,500 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)	EUR	3.400.000	3.479.322,00	3.479.322,00
XS2747596315	3,547 % Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	EUR	4.258.000	4.317.569,42	4.317.569,42
FR001400WLJ1	3,583 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2031)	EUR	2.600.000	2.638.142,00	2.638.142,00
FR001400QZ47	3,625 % Edenred SE Reg.S. v.24(2032)	EUR	1.000.000	1.005.830,00	1.005.830,00
XS3010675695	3,625 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 25(2036)	EUR	3.000.000	2.993.610,00	2.993.610,00
FR001400DY43	3,625 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.22(2031)	EUR	1.700.000	1.753.244,00	1.753.244,00
FR001400U1Q3	3,625 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2030)	EUR	800.000	812.688,00	812.688,00
XS2589828941	3,625 % Telia Company AB EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR	1.600.000	1.647.872,00	1.647.872,00
XS2778764006	3,713 % Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	1.400.000	1.427.804,00	1.427.804,00
XS2905583014	3,715 % FCC Servicios Medio Ambiente Holding S.A. Reg.S. Green Bond v. 24(2031)	EUR	1.000.000	1.011.390,00	1.011.390,00
XS2610209129	3,750 % Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2030)	EUR	1.400.000	1.435.826,00	1.435.826,00
FR001400XZV4	3,750 % Aéroports de Paris S.A. EMTN Reg.S. v.25(2036)	EUR	2.900.000	2.941.934,00	2.941.934,00
XS2833394161	3,750 % Diageo Finance Plc. EMTN Reg.S. v.24(2044)	EUR	2.900.000	2.756.044,00	2.756.044,00
XS2561748711	3,750 % Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. v.22(2030)	EUR	2.900.000	2.995.787,00	2.995.787,00
FR001400WL86	3,750 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.25(2031)	EUR	1.800.000	1.831.050,00	1.831.050,00
XS2488626883	3,850 % Duke Energy Corporation v.22(2034)	EUR	2.287.000	2.286.313,90	2.286.313,90
XS2579284469	3,875 % ACEA S.p.A. Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	4.500.000	4.651.290,00	4.651.290,00
BE6364525640	3,875 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.25(2038)	EUR	1.700.000	1.709.877,00	1.709.877,00
FR001400IBM5	3,875 % Bouygues S.A. Reg.S. v.23(2031)	EUR	1.200.000	1.248.768,00	1.248.768,00
XS2976337753	3,875 % Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.25(2035)	EUR	1.800.000	1.787.670,00	1.787.670,00
XS2574873183	3,875 % E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	EUR	2.000.000	2.064.040,00	2.064.040,00
XS3135157298	3,875 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.25(2033)	EUR	100.000	100.171,00	100.171,00
XS2931248848	3,875 % Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.700.000	1.720.791,00	1.720.791,00
XS2879811987	3,875 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054)	EUR	1.200.000	1.214.376,00	1.214.376,00
FR001400KKM2	3,875 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.23(2035)	EUR	2.600.000	2.666.274,00	2.666.274,00
XS2941605235	3,875 % Volkswagen Financial Services AG Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR	1.700.000	1.719.142,00	1.719.142,00
XS2790333889	3,955 % Morgan Stanley EMTN Fix-to-Float v.24(2035)	EUR	500.000	513.290,00	513.290,00
XS3069320714	3,985 % NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.25(2036)	EUR	3.700.000	3.768.783,00	3.768.783,00
XS2589260723	4,000 % ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	1.000.000	1.043.890,00	1.043.890,00
XS2862984601	4,000 % EnBW International Finance BV Reg.S. Green Bond v.24(2036)	EUR	2.300.000	2.342.826,00	2.342.826,00
DK0030045703	4,000 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	2.301.000	2.384.135,13	2.384.135,13
XS2675685700	4,000 % SSE Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	1.400.000	1.458.814,00	1.458.814,00
XS2782803147	4,000 % WPP Finance 2013 EMTN Reg.S. v.24(2033)	EUR	2.760.000	2.780.810,40	2.780.810,40
FR001400D0F9	4,125 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.22(2028)	EUR	1.500.000	1.554.540,00	1.554.540,00
FR001400KZ22	4,125 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	2.500.000	2.625.150,00	2.625.150,00
XS2726263911	4,125 % McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2035)	EUR	500.000	517.950,00	517.950,00
XS2584685387	4,125 % RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	EUR	600.000	627.876,00	627.876,00
XS2613472963	4,250 % Hera S.p.A. Sustainability Linked Bond v.23(2033)	EUR	1.400.000	1.470.924,00	1.470.924,00
XS2886191589	4,250 % ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2035)	EUR	1.500.000	1.541.730,00	1.541.730,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw.	Stück bzw.	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
		Währung	Nominal	Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
DE000A3829J7	4,250 % Vonovia SE Social Bond v.24(2034)	EUR	1.700.000		1.758.480,00	1.758.480,00
XS2889406497	4,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2036)	EUR	1.600.000		1.652.192,00	1.652.192,00
XS2726256113	4,375 % CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	1.500.000		1.615.860,00	1.615.860,00
FR001400ZRC6	4,375 % Icade S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2035)	EUR	1.800.000		1.796.166,00	1.796.166,00
BE0002935162	4,375 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2030)	EUR	1.700.000		1.784.694,00	1.784.694,00
FR001400F083	4,500 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	5.800.000		6.126.540,00	6.126.540,00
XS2573712044	4,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	EUR	4.400.000		4.691.368,00	4.691.368,00
XS2613666739	4,636 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	EUR	1.150.000		1.227.257,00	1.227.257,00
CH1255915014	4,750 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2032)	EUR	2.000.000		2.147.920,00	2.147.920,00
DE000A30VQB2	5,000 % Vonovia SE EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	EUR	2.900.000		3.143.194,00	3.143.194,00
FR001400SMT6	5,625 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	EUR	1.200.000		1.261.500,00	1.261.500,00
FR001400M2G2	5,750 % Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	1.900.000		2.062.545,00	2.062.545,00
BE6342251038	5,850 % Elia Group Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.600.000		1.680.000,00	1.680.000,00
XS2630490717	6,500 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2084)	EUR	2.900.000		3.171.759,00	3.171.759,00
IE00B3F81R35	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF		704.837		85.137.261,23	85.137.261,23
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	STK	17.967		2.012.304,00	2.012.304,00
LU1681049018	Amundi S&P 500 Swap UCITS ETF	USD	1.100		123.261,98	123.261,98
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					385.052.159,06	385.052.159,06

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
XS3148252250	0,000% Armada Euro CLO IX DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.25(2039)	1,00000
XS3137704600	0,000% Fortuna Consumer Loan ABS A 2025-2 Designated Activity Company Cl. Reg.S. FRN ABS v.25(2035)	1,00000
XS3166284516	0,000% Jubilee Place 8 Cl. B Reg.S. FRN MBS v.25(2062)	1,00000
XS0300468385	2,174% Resloc UK 2007-1 Plc. Cl.A3A FRN MBS v.07(2043)	0,18856
IT0005276958	2,426% 2017 Popolare Bari RMBS S.r.l. Cl. A Reg.S. FRN MBS v.17(2058)	0,01967
XS2758919836	2,500% BL Consumer Issuance Platform II S.à.r.l. FRN ABS Reg.S. Cl.A v.24(2041)	1,00000
IT0005630741	2,573% Koromo Italy S.r.l. , Compartment II Cl.A Reg.S. FRN ABS v.25(2032)	0,87459
XS2461271236	2,609% Hill FL 2022-1 BV Cl.A Reg.S. ABS FRN v.22(2030)	0,19948
XS2698003568	2,610% Aurorus 2023 B.V. Cl. 1A Reg.S. FRN ABS v.23(2049)	0,68489
IT0005638256	2,616% Marzio Finance S.r.l. Cl. Reg.S. FRN ABS v.25(2050)	0,91698
FR001400SMQ2	2,626% BPCE Home Loans FCT 24-G Cl. A Reg.S. FRN MBS v.24(2058)	0,95517
IT0005598351	2,673% Brignole CO 2024 S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN ABS v.24(2042)	0,59160
XS1725823204	2,679% Madison Park Euro Funding X DAC Cl.A1 Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	0,96163
IT0005585895	2,681% Sunrise Spv 95 Srl Cl.A1 ABS Reg.S. FRN v.24(2049)	0,80472
FR001400KU89	2,699% Ginkgo Personal Loans 2023 Cl.A1 FRN MBS Reg.S. v.23(2044)	0,33513
IT0005609638	2,721% Sunrise SPV Z70 SRL Cl.A1 FRN ABS Reg.S. v.24(2049)	1,00000
IT0005598161	2,726% Marzio Finance S.r.l. Cl.A FRN Reg.S. ABS v.24(2049)	0,75270
XS3041224471	2,736% Domi 2025-1 B.V. Cl. A Reg.S. FRN MBS v.25(2057)	0,93954
IT0005490963	2,736% Quarzo Srl FRN ABS Cl.A v.22(2028)	0,10934
XS2987888026	2,753% Jubilee Place 7 Cl. A Reg.S. FRN MBS v.25(2062)	0,88903
IT0005584955	2,776% Marzio Finance S.r.l. Cl.AFRN REG.S. ABS v.24(2049)	0,74062
XS1758464090	2,776% St. Paul's CLO III DAC Cl.3RX AR Reg.S CLO v.18(2032)	0,35196
XS1907542606	2,796% Magoi 2019-1 Cl. B Reg.S. FRN ABS v.19(2029)	0,10762
XS1718484402	2,802% St. Paul's CLO VIII DAC Cl.A Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0,35526
PTTGU10M0029	2,809% TAGUS Sociedade de Titul de Cred S.A. Cl.A ABS FRN Reg.S. v.22(2039)	0,50189
FR001400R8L4	2,820% Noria DE 2024 Cl. B FRN ABS v.24(2043)	0,89266
IT0005644569	2,824% Quarzo S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN ABS v.25(2042)	1,00000
XS2398387741	2,827% SC Germany S.A.Compartment Consumer 2021-1 Cl.B FRN ABS v.21(2035)	0,67761
XS2331766217	2,844% OCP Euro CLO 2019-3 Designated Activity Company Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.21(2033)	1,00000
XS2344625129	2,865% BBAM European CLO I Designated Activity Company Cl.AR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2342626376	2,866% Aurium CLO VIII DAC Cl. A Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2798860206	2,877% SC Germany SA Compartment Consumer 2024-1 Cl. B Reg.S. FRN ABS v.24(2038)	1,00000
XS2345038983	2,886% Arbour CLO II DAC Cl.ARR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS1692039545	2,904% Harvest CLO XII Cl.AR Reg.S. CDO v.17(2030)	0,33481
XS2346330827	2,906% Fair Oaks Loan Funding 2 DAC Cl.AR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
ES0305565022	2,920% Autonoria Spain Cl. C Reg.S. FRN ABS v.21(2039)	0,22255
XS2439759130	2,954% Sound Point Euro CLO II Funding CL AR DAC CDO Reg.S. FRN v.22(2036)	1,00000
XS2905556390	2,959% Hill FL 2024-2 FL Cl. B Reg.S. FRN ABS v.24(2032)	1,00000

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

XS2060908477	2,962% Ares European CLO VIII B.V. Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	0,73354
IT0005542946	2,964% Quarzo 2023-1 CIA2 FRN Reg.S. ABS v.23(2039)	0,48148
XS2290520555	2,986% Euro Galaxy CLO BV Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0,99931
XS2415430722	3,002% Hayfin Emerald CLO VIII DAC Cl.A1 FRN CLO Reg.S. v.21(2035)	1,00000
FR001400FVE6	3,020% Autonomia DE 2023 Cl. B Reg.S. FRN ABS v.23(2043)	0,39952
XS2388928728	3,026% ARBOUR CLO VIII DESIGNATED ACTIVITY COMPANY Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2239091320	3,027% SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 Cl. B FRN Reg.S. ABS v.20(2034)	0,12272
IT0005652174	3,029% Golden Bar Securitisation Srl 2025-1 Cl. B MBS v.25 (2044)	1,00000
XS2607420432	3,034% Vecht Residential 2023-1 BV Cl.A FRN MBS Reg.S. v.23(2058)	0,82650
IT0005597460	3,096% Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 SRL Cl. B Reg.S. FRN ABS v.24(2036)	0,77497
XS2368815713	3,101% ALBACORE EURO CLO I DAC Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2415465942	3,142% Jubilee Place 3 Cl. B MBS v.22(2059)	1,00000
XS2698004020	3,180% Aurorus 2023 B.V. Cl. 1B Reg.S. FRN ABS v.23(2049)	0,68489
PTLSNUOM0004	3,220% Ares Lusitani STC SA Cl. 2B FRN ABS v.21(2035)	0,22703
XS2398388129	3,227% SC Germany S.A.Compartment Consumer 2021-1 Cl.C FRN ABS v.21(2035)	0,67761
PTTGCCOM0013	3,259% TAGUS - SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Cl. 2 C Reg.S. FRN ABS v.21(2038)	0,36528
FR0014009BGO	3,271% Harmony French Home Loans FCT 2022-1 Cl. A Reg.S. FRN MBS v.22(2062)	1,00000
FR0013536224	3,371% Harmony French Home Loans FCT 2020-2 Cl. B Reg.S. FRN MBS v.20(2061)	1,00000
XS2470180774	3,386% Pepper Iberia Unsecured 2022 DAC Cl.B ABS v.22(2032)	1,00000
XS3003307892	3,428% Logiclane II Euro CLO DAC Cl. A Reg.S. v.25(2038)	1,00000
XS1833624379	3,436% Madison Park Euro Funding VIII DAC Cl.11X B1 Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	1,00000
XS2910514301	3,474% Fortress Credit Europe BSL 2024-1 Cl.A Reg.S. FRN CLO v.24(2038)	1,00000
XS2996843772	3,569% ARINI 5X Cl. A Reg.S. FRN CDO v.25(2039)	1,00000
XS2239091593	3,627% SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 Cl. C FRN Reg.S. ABS v.20(2034)	0,12272
XS2570116231	3,648% Dutch Property Finance 2023-1 Cl. B Reg.S. FRN CMO v.22(2064)	1,00000
XS3036079948	3,651% AlbaCore Euro CLO VII Designated Activity Company Cl. A2 Reg.S. FRN CDO v.25(2038)	1,00000
XS1718485557	3,692% St. Paul's CLO VIII DAC Cl.C FRN Reg.S. CDO v.17(2030)	1,00000
XS3136843003	3,696% Cairn CLO XX DAC FRN CLO Reg.S. Cl. A2 v.25(2038)	1,00000
PTTGU20M0010	3,909% TAGUS Sociedade de Titul de Cred S.A. Cl.B ABS FRN Reg.S. v.22(2039)	0,50189
XS2822577776	4,014% DOMI 2024-1 D Reg.S. FRN MBS v.24(2056)	1,00000
XS2345039528	4,026% Arbour CLO II DAC Cl.CRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2337069574	4,026% CVC Cordatus Loan Fund VIII Designated Activity Company Cl. CRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS3003308197	4,058% Logiclane II Euro CLO DAC Cl. B1 Reg.S. v.25(2038)	1,00000
XS2988633918	4,098% CVC Cordatus Loan Fund X-R Cl.CRR Reg.S. FRN CLO v.25(2038)	1,00000
XS2996843939	4,119% ARINI 5X Cl. B Reg.S. FRN CDO v.25(2039)	1,00000
XS3006169844	4,124% Jubilee CLO 2025-XXX DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.25(2038)	1,00000
XS2125179254	4,126% Voya Euro CLO III DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.20(2033)	1,00000
XS1648274964	4,128% St. Paul V Cl.C1 R Reg.S. CLO FRN v.17(2030)	1,00000
XS2912340036	4,198% BBAME 5X Cl.C Reg.S. v.24(2038)	1,00000
XS2368817172	4,221% ALBACORE EURO CLO I DAC Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2395962231	4,226% BlueMountain 2021-2 CLO DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	1,00000
XS2066882973	4,226% Cairn CLO BV Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.19(2030)	1,00000
XS2402415959	4,226% Hayfin Emerald CLO III DAC Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	1,00000
XS2364592332	4,242% BlackRock European CLO XI DAC Reg.S. Cl.C FRN CLO v.21(2034)	1,00000
XS3093345661	4,279% CVC Cordatus Loan Fund V Designated Activity Company Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.25(2039)	1,00000
XS2305240413	4,294% Euro-Galaxy III CLO BV Cl. CRRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2458324279	4,348% Dutch Property Finance 2022-1 Cl. D Reg.S. FRN MBS v.22(2059)	1,00000
XS0311693484	4,360% Eurohome UK Mortgages 2007-2 A3 Reg.S. FRN MBS v.17(2044)	0,03079
XS2982105764	4,365% Aurium CLO XIII DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v.25(2038)	1,00000
XS2314306791	4,374% Rockford Tower Europe CLO 2021 Cl.C Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2439759486	4,374% Sound Point Euro CLO II Funding Cl. CR DAC CDO Reg.S. FRN v.22(2036)	1,00000
XS2310114041	4,392% Aurium CLO V DAC Cl. CR FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2978783871	4,402% Armada Euro CLO V II DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.25(2039)	1,00000
XS2585848992	4,409% Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC Cl.B ABS FRN Reg.S. v.23(2033)	0,48913
XS2411139145	4,424% Oak Hill European Credit Partners V DAC Cl.CRR Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	1,00000
XS2331322250	4,426% Adagio IV-X CLO Ltd. Cl. C Reg.S. FRN CDO v.21(2029)	1,00000
XS2326455552	4,426% Avoca CLO XIII DAC Cl.CRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2325161946	4,426% ELM Park CLO I DAC Cl.BRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

XS2491646662	4,448% Dutch Property Finance 2022-2 BV Class D FRN Reg.S. CMO v. 22(2057)	1,00000
XS3025433056	4,463% Rockford Tower Europe CLO 2025-1 DAC Cl. C Reg.S. FRN CLO v. 25(2037)	1,00000
XS2073823705	4,476% BlueMountain Fuji EUR CLO V DAC Cl. C Reg.S. FRN CDO v. 19(2033)	1,00000
XS3029435248	4,479% Sound Point EO CLO IV Fdg DAC EO-FLR Nts 2025(25/39)CR Reg.5	1,00000
XS2929933153	4,526% North Westerly IX ESG CLO Cl. C Reg.S. FRN v.24(2038)	1,00000
XS2010035397	4,526% OCP Euro CLO 2017-1 Cl. CR Reg.S. FRN CLO v.19(2033)	1,00000
XS2317276397	4,536% Newhaven CLO DAC CDO Reg.S. Cl.CR v.21(2034)	1,00000
XS2324406359	4,542% Jubilee Place 2021-1 B.V. Cl. C Reg.S. FRN MBS v.21(2058)	1,00000
ES0305652028	4,670% Autonoria Spain 2022 FT Cl.C ABS FRN v.22(2040)	0,41616
XS2910515613	4,674% Fortress Credit Europe BSL 2024-1 Cl.C Reg.S. FRN CLO v. 24(2038)	1,00000
XS1680962088	4,761% Tikehau CLO Cl. 3X D III BV Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1,00000
XS2350606559	4,876% Cairn CLO X B.V. Euro CLO CRNCL 10X Cl.DR Reg.S. FRN CDO v. 21(2031)	1,00000
XS2339924024	4,989% Sound Point Euro CLO I Funding DAC Cl.D CDO Reg.S. FRN v. 21(2034)	1,00000
XS3006169927	5,024% Jubilee CLO 2025-XXX DAC Cl.D-1 Reg.S. FRN CDO v.25(2038)	1,00000
XS2345040021	5,026% Arbour CLO II DAC Cl.DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2344781849	5,026% Avoca CLO XXIV Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	1,00000
XS2125925102	5,026% ClFC European Funding CLO II DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v. 20(2033)	1,00000
XS2337070234	5,026% CVC Cordatus Loan Fund VIII Designated Activity Company Cl. DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2902695803	5,126% Avoca CLO XXVIII DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.24(2037)	1,00000
XS2374582737	5,126% Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2366719768	5,139% Henley CLO IV Designated Activity Company Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS1899143694	5,171% CVC Cordatus Loan Fund XII DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v. 18(2032)	1,00000
XS2585849297	5,209% Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC Cl.C ABS FRN Reg.S. v. 23(2033)	1,00000
XS2396623238	5,214% AlbaCore EURO CLO III DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS3111885854	5,226% Arbour CLO XII DAC EO-FLR Nts 2025(38) Cl.D Reg.S	1,00000
XS2370638566	5,226% ClFC European Funding CLO I DAC Cl.DR FRN CLO Reg.S. v. 21(2032)	1,00000
XS2929409550	5,228% Contego CLO XI DAC CDO Cl.DR FRN Reg.S. v.24(2038)	1,00000
XS2378719798	5,278% Cordatus Loan Fund IX DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2331767538	5,324% OCP Euro CLO 2019-3 Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2033)	1,00000
XS2988667064	5,326% Harvest CLO XXXIV DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.25(2038)	1,00000
XS3093345745	5,329% CVC Cordatus Loan Fund V Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.25(2039)	1,00000
XS2966424447	5,426% Armada Euro CLO IV-X DAC Cl.DR FRN Reg.S. CLO v.25(2038)	1,00000
XS2872284570	5,426% Cairn CLO XVIII DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.24(2037)	1,00000
XS2929933401	5,426% North Westerly IX ESG CLO Cl. D Reg.S. FRN v.24(2038)	1,00000
XS2951581151	5,439% Jubilee CLO 2018-XX DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.24(2038)	1,00000
XS3109830128	5,474% Jubilee CLO 2023-XXVII DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.25(2038)	1,00000
XS2858067981	5,506% Armada Euro II DAC Cl. D-R Reg.S. FRN CLO v.24(2037)	1,00000
XS3013059319	5,521% Cairn CLO XVII DAC Cl.DR FRN CDO v.25(2039)	1,00000
XS2841160547	5,576% Arini European CLO III DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.24(2037)	1,00000
XS3121855632	5,576% Signal Harmonic CLO I DAC Cl.DR FRN CDO Reg.S. v.25(2038)	1,00000
XS2936116453	5,594% Oaktree Capital Management (Europe) CL.DR Reg.S. FRN CLO v. 24(2038)	1,00000
XS2482886046	5,627% SC Germany S.A., Compartment Consumer 2022-1 Class C Reg.S. FRN ABS v.22(2036)	0,70132
XS2290521017	5,686% Euro Galaxy CLO BV Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS1899143777	7,321% CVC Cordatus Loan Fund XII DAC Cl.E Reg.S. FRN CDO v. 18(2032)	1,00000
XS1890843581	7,524% Bain Capital Euro CLO 18-2 DAC Cl.E FRN CDO v.18(2032)	1,00000
USG1834FAJ87	7,729% Canyon Capial CLO 2016-2 Cl.D Cl.D-R Reg.S. FRNCLO v.18(2028)	1,00000
XS2020693805	7,886% ClFC European Funding CLO I DAC Cl.E FRN CLO v.19(2032)	1,00000
XS2966424520	7,926% Armada Euro CLO IV-X DAC Cl.ER FRN Reg.S. CLO v.25(2038)	1,00000
XS2059852041	8,183% Harvest CLO XVII DAC Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	1,00000
XS2060911000	8,362% Ares European CLO VIII BV Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	1,00000

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

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2025 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2025
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2025

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,772400 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,872600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,464400 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,141000 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	173,497500 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,634500 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	2,022600 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,722400 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,049900 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,934600 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,174900 = 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
SFE	Sydney Futures Exchange
TIF	Tokyo Int. Financial Future Exchange
B) OTC	Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Cayman Inseln

KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	STK		232.800,00	232.800,00
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	STK		0,00	24.128,00
KYG596691041	Meituan	STK		0,00	103.320,00

Dänemark

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

Deutschland

DE000A1EWWW	Cadidas AG	STK		1.241,00	19.136,00
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK		0,00	233.268,00
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK		0,00	124.811,00

Frankreich

FR0000121972	Schneider Electric SE	STK		3.767,00	22.361,00
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK		0,00	176.035,00

Großbritannien

US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR	STK		1.479,00	37.749,00
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners Plc.	STK		0,00	67.294,00
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	STK		230.129,00	230.129,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Irland					
IE00BLP1HW54	AON Plc.	STK		0,00	16.684,00
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	STK		0,00	15.475,00
IE000R94NGM2	James Hardie Industries Plc.	STK		180.701,00	180.701,00
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies Plc.	STK		610,00	13.591,00
Israel					
IL0011334468	CyberArk Software Ltd.	STK		8.590,00	8.590,00
Japan					
JP3122400009	Advantest Corporation	STK		84.793,00	84.793,00
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	STK		0,00	141.246,00
JP3802400006	Fanuc Corporation	STK		149.774,00	149.774,00
JP3164720009	Renesas Electronics Corporation	STK		270.830,00	270.830,00
Kanada					
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	STK		1.556,00	1.556,00
Niederlande					
NL0010273215	ASML Holding NV	STK		0,00	6.274,00
Schweiz					
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK		92.298,00	92.298,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK		30.048,00	70.457,00
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	STK		1.627,00	18.252,00
US1725731079	Circle Internet Group Inc.	STK		12.876,00	12.876,00
US1844961078	Clean Harbors Inc.	STK		18.364,00	18.364,00
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc.	STK		0,00	15.034,00
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK		0,00	5.538,00
US29444U7000	Equinix Inc.	STK		26,00	3.721,00
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	STK		0,00	14.769,00
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK		0,00	17.877,00
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK		0,00	4.697,00
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK		6.264,00	71.084,00
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK		0,00	27.317,00
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK		128,00	12.142,00
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS2555925218	5,750% AIB Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2029)	EUR		0,00	1.900.000,00
XS2315784715	0,750% APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR		0,00	3.000.000,00
ES0305452015	3,084% Autonoria Spain Cl. B Reg.S. FRN ABS v.19(2032) ¹⁾	EUR		0,00	1.100.000,00
ES0305452023	3,484% Autonoria Spain Cl. C Reg.S. FRN ABS v.19(2032) ¹⁾	EUR		0,00	15.500.000,00
XS1663012208	4,042% Bain Capital Euro CLO 2017-1 DAC CDO Cl.C FRN Reg.S. v.17(2030) ¹⁾	EUR		0,00	4.000.000,00
FR001400FBN9	3,875% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		0,00	3.800.000,00
XS3034598394	4,616% Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2037) ¹⁾	EUR		0,00	2.800.000,00
XS2805361560	3,750% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS2620585658	3,773% BP Capital Markets B.V. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		0,00	3.900.000,00
XS2708354811	4,750% CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR		0,00	2.100.000,00
DE000CZ45Y63	2,625% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2028)	EUR		0,00	1.200.000,00
XS3040316385	3,500% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)	EUR		0,00	2.400.000,00
FR001400PGC0	4,375% Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2036) ¹⁾	EUR		0,00	2.300.000,00
XS1823356909	4,256% CVC Cordatus Loan Fund III DAC FRN CLO Reg.S. Cl.CRR v.18(2032) ¹⁾	EUR		0,00	2.011.585,78
XS1641530024	7,094% CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. ER Reg.S. FRN CLO v.17(2030) ¹⁾	EUR		0,00	4.118.388,27
XS2123019064	3,979% Domi 2020-1C Reg.S. FRN MBS v.20(2052) ¹⁾	EUR		0,00	600.000,00
XS2791960664	4,125% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2044)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS2747600018	3,375% E.ON SE Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR		0,00	2.700.000,00
XS3003232272	4,000% Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.25(2032)	EUR		0,00	2.100.000,00
XS2975301438	3,700% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.25(2031)	EUR		0,00	2.300.000,00
XS2828685631	5,750% Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR		0,00	3.000.000,00
DE000HCB0CC8	3,500% Hamburg Commercial Bank AG EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR		0,00	1.800.000,00
DE000A383PT8	3,875% HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH Social Bond v.24(2030)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2597113989	4,752% HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2028)	EUR		0,00	3.100.000,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
ES0239140025	0,750% Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS3017216097	3,500% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.25(2034)	EUR		0,00	3.200.000,00
FR001400NDQ2	3,875% Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.24(2033)	EUR		0,00	1.700.000,00
XS2582195207	4,000% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2030)	EUR		0,00	2.800.000,00
XS3017208235	3,000% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. v.25(2032)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS3077018714	3,875% Nexi S.p.A. EMTN Reg.S. v.25(2031)	EUR		1.400.000,00	1.400.000,00
XS2411137289	3,004% Oak Hill European Credit Partners V DAC CIAR Reg.S. FRN CDO v.21(2035) ¹⁾	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2886118079	3,250% OMV AG EMTN Reg.S. v.24(2031)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS2591029876	3,750% Orsted A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR		0,00	2.600.000,00
FR001400U4M6	3,375% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)	EUR		0,00	2.600.000,00
XS2583600791	3,750% Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. v.23(2028)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS2937308067	4,000% Stellantis NV EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2607193435	3,625% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR		0,00	4.600.000,00
XS2572989817	3,500% Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		0,00	4.000.000,00
FR001400SG71	3,571% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR		0,00	2.400.000,00
XS2535724772	4,000% Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR		0,00	3.800.000,00
AT000B122155	4,750% Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	EUR		0,00	3.000.000,00
AT000B122270	5,750% Volksbank Wien AG Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034) ¹⁾	EUR		0,00	1.600.000,00
XS2837886105	3,291% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.24(2027) ¹⁾	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2626343375	3,625% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR		0,00	3.100.000,00

Zertifikate

Großbritannien

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

Schweiz

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

Vereinigte Staaten von Amerika

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1710464329	3,395% Adagio VI CLO DAC CLA Reg.S: FRN CDO v.17(31) ¹⁾	EUR		0,00	9.000.000,00
XS2384413311	0,366% Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS2931242569	3,941% Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2036)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2459521121	6,336% BlackRock European CLO XIII DAC Reg.S. Cl.D FRN CDO v.22(2034) ¹⁾	EUR		0,00	2.800.000,00
XS1763157176	3,158% Cairn CLO IX BV Cl.B1 FRN Reg.S. CDO v.18(2032) ¹⁾	EUR		0,00	2.700.000,00
XS1763158497	3,658% Cairn CLO IX BV Cl.C FRN Reg.S. CDO v.18(2031) ¹⁾	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1785846699	3,576% Contego CLO III BV 3X EUR CLCR FRN Reg.S. v.18(2030) ¹⁾	EUR		0,00	2.008.940,00
FR0013516184	1,625% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025) ¹⁾	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1640929094	4,974% CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. DR Reg.S. FRN CLO v.17(2030) ¹⁾	EUR		0,00	3.310.956,00
DE000A383KA9	4,500% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2035)	EUR		0,00	1.200.000,00
DE000A4DE982	7,125% Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		0,00	3.000.000,00
AT0000A3M597	6,375% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS3110850347	2,875% Eurobank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2028)	EUR		800.000,00	800.000,00
EU000A4EG039	0,000% Europäische Union Reg.S. v.25(2055)	EUR		4.000.000,00	4.000.000,00
XS2473717028	4,131% Fortuna Consumer Ln ABS 22-1 EO-FLR Notes 22(31.31) C Reg.S ¹⁾	EUR		0,00	2.270.636,99
XS2113147537	5,185% GLG EURO CLO VI Cl.C Reg.S. FRN CDO v.20(2027) ¹⁾	EUR		0,00	1.500.000,00
FR001400PT46	5,000% Groupe des Assurances du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2044)	EUR		0,00	2.100.000,00
DE000A30VGD9	2,625% Heraeus Fin Reg.S. v.22(2027)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2919102207	3,250% Informa Plc. EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR		0,00	2.800.000,00
DE000LB4XHX4	6,750% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS2486285294	2,375% McDonald's Corporation Reg.S. v.22(2029)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS2589712996	4,157% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		0,00	4.300.000,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS1736667301	2,754% Oak Hill European Credit Partners IV Ltd. FRN Cl.A-1R Reg.S. CDO v. 18(2032) ¹⁾	EUR		0,00	1.013.972,30
XS1736671089	4,524% Oak Hill European Credit Partners IV Ltd. FRN Cl.D-R Reg.S. CDO v.18(2032) ¹⁾	EUR		0,00	2.505.340,83
FR0014011276	2,625% RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 25(2029)	EUR		1.300.000,00	1.300.000,00
FR001400SZ86	5,000% Sogecap S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2045)	EUR		0,00	1.400.000,00
XS2997534768	3,150% T-Mobile USA Inc. v.25(2032)	EUR		0,00	3.500.000,00
FR001400Y825	4,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
XS3171593661	4,125% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2035)	EUR		4.000.000,00	4.000.000,00
XS3071335478	5,994% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ¹⁾	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
XS2941598786	3,700% W.P. Carey Inc. v.24(2034)	EUR		0,00	1.600.000,00

USD

USG00709AQ14	9,331% ABPCI Direct Lending Fund CLO I Ltd. Cl.D-RR Reg.S. FRN CLO v.21(2033) ¹⁾	USD		0,00	4.000.000,00
--------------	---	-----	--	------	--------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1021293185	AB FCP I - Mortgage Income Portfolio (0,50 %)	ANT		0,00	1.248.882,00
LU0188167505	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield (0,45 %)	ANT		0,00	60.000,00
IE000P8MXLM2	CIFC Global Floating Rate Credit Fund (0,50 %)	ANT		0,00	12.000,00
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)	ANT		632,00	0,00
IE00B6TLWG59	GAM Star Cat Bond Fund (0,95 %)	ANT		0,00	12.857.000,00
IE00BYPJR538	GAM Star MBS Total Return (1,00 %)	ANT		0,00	2.037.449,00
LU2753836787	Global Contrarian Long/short Fund (0,80 %)	ANT		11.844,00	23.897,00
LU2004359829	IP Fonds - IP Bond-Select (0,38 %)	ANT		0,00	385.358,00
IE00BFNWY275	Lord Abbett Global Funds I plc - Lord Abbett Short Duration Income Fund/Ireland (0,45 %)	ANT		0,00	7.929.394,00
IE00BYVQ5433	Man Funds PLC - Man Pan-European Equity Growth (0,75 %)	ANT		0,00	162.148,00
IE00BWB5FJ00	Man Funds VI PLC - Man European Mid-Cap Equity Alternative (1,00 %)	ANT		874,00	18.253,00
IE00B78FDY06	Nomura Funds Ireland - Nomura US High Yield Bond Fund (0,50 %)	ANT		0,00	45.000,00
IE00BD1DGZ57	PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund (0,50 %)	ANT		0,00	50.000,00

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	96.553
Basiswert(e) SEK/EUR Devisenkurs	SEK	344.087

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) AUD/EUR Devisenkurs	AUD	191.537
Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs	CAD	283.498
Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	116.956
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	65.864.481
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	82.901

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	530.658
Basiswert(e) S&P ASX 200 Index	AUD	108.885
Basiswert(e) S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index	CAD	204.021
Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	42.535.555

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	533.978
------------------------------	-----	---------

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	48.246
--	-----	--------

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	379.621		
	Basiswert(e) BRD Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe	EUR	56.443		
	Basiswert(e) BRD Euro-Schatz 2Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	270.831		
	Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	255.418		
	Basiswert(e) US T-Bond 2Yr 6% Synth. Anleihe	USD	210.473		
	Basiswert(e) US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	USD	240.699		

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	159.583
---	-----	---------

Rentenindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Barc.MSCI EURO Corp SRI TR Un. Index (Gross Return) (EUR)	EUR	561.233
Basiswert(e) Bloomberg Barclays Liquidity Screened Euro HY Index	EUR	244.010

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index, STOXX Europe 600 Price Index	EUR	8.094
---	-----	-------

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	223
---	-----	-----

Swaps

Protection Buyer

Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Total Return SWAP Strategie BofA Equity Relative Volatility/Strategie BofA Equity Relative Volatility 20.06.25, Total Return SWAP Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde/Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde 11.11.25, Total Return SWAP Strategie MS European Equity MS L/S/Strategie MS European Equity MS L/S 17.06.25, Total Return SWAP Strategie MS MS Long Short Financials/Strategie MS MS Long Short Financials 22.01.26	EUR	460.000
---	-----	---------

Total Return Swaps

Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Total Return SWAP Strategie BofA Equity Relative Volatility/Strategie BofA Equity Relative Volatility 20.06.25, Total Return SWAP Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde/Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde 11.11.25, Total Return SWAP Strategie MS European Equity MS L/S/Strategie MS European Equity MS L/S 17.06.25, Total Return SWAP Strategie MS MS Long Short Financials/Strategie MS MS Long Short Financials 22.01.26	EUR	246.927
Basiswert(e) Total Return SWAP Strategie MS Alphas MAN/Sterling Overnight Index Aver. SONIA 16.06.26, Total Return SWAP Strategie MS Alphas MAN/Strategie MS Alphas MAN 16.06.26	GBP	15.690
Basiswert(e) Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 24.04.25, Total Return SWAP ICE BofA 1-10 Year US Municipal Securities Index/Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 12.08.25, Total Return SWAP Strategie BNP Global Dividend/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 12.06.25, Total Return SWAP Strategie GS Cash Extraction/Strategie GS Cash Extraction 01.07.26, Total Return SWAP Strategie GS Cash Extraction/Strategie GS Cash Extraction 06.03.26, Total Return SWAP Strategie GS Cash Extraction/Strategie GS Cash Extraction 26.05.26, Total Return SWAP Strategie GS Cash Extraction/Strategie GS Cash Extraction 30.06.26, Total Return SWAP Strategie GS Commodity Beta/Strategie GS Commodity Beta 23.07.25, Total Return SWAP Strategie GS Long Cyber Security/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 16.05.25, Total Return SWAP Strategie GS Long Cyber Security/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 19.05.26, Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 15.05.25	USD	5.179.602

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

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

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)

4,250 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	EUR	9.277
3,750 % Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR	6.625
3,875 % ACEA S.p.A. Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	7.280
3,750 % Aéroports de Paris S.A. EMTN Reg.S. v.25(2036)	EUR	4.984
5,250 % AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2031)	EUR	8.830
3,750 % AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2033)	EUR	8.101
5,750 % AIB Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2029)	EUR	1.978
4,000 % Air Products & Chemicals Inc. Green Bond v.23(2035)	EUR	3.318
3,500 % Alliander NV EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2037)	EUR	1.687
4,300 % AT & T Inc. v.23(2034)	EUR	3.548
2,875 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.25(2028)	EUR	4.054
3,410 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR	22.655
3,706 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2035)	EUR	2.773
4,875 % Ayvens S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	3.280
4,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2036)	EUR	10.169
3,625 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v.25(2032)	EUR	1.532
3,625 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v.25(2032)	EUR	511
4,875 % Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	EUR	9.114
4,125 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	6.543
3,500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.25(2035)	EUR	6.193
4,506 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2033)	EUR	2.217
3,941 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2036)	EUR	6.029
5,375 % B.A.T. Netherlands Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	9.640
BAWAG Group AG	EUR	2.563
4,625 % Bayer AG EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	7.649
3,750 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR	14.426
3,553 % Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.23(2029)	EUR	1.901
3,750 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.242
BlackRock Asset Management Ireland Ltd.	USD	1.360
BlackRock Asset Management Ireland Ltd.	EUR	372.543
3,250 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.25(2031)	EUR	2.518
4,159 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034)	EUR	2.714
3,583 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2031)	EUR	6.955
4,000 % Booking Holdings Inc. v.24(2044)	EUR	2.295
3,875 % Bouygues S.A. Reg.S. v.23(2031)	EUR	1.819
4,500 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	7.239
3,125 % British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.25(2032)	EUR	7.350
4,375 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	1.933
4,125 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.22(2028)	EUR	1.721
3,153 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.24(2028)	EUR	1.957
4,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034)	EUR	1.958
3,125 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2030)	EUR	1.499
3,250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	2.446
3,250 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2032)	EUR	11.637
3,750 % Crédit Agricole S.A. Fix-to-Float Social Bond v.24(2031)	EUR	13.020
4,375 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2036)	EUR	2.415
4,000 % CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	2.694
3,875 % Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	3.587
3,438 % Danone S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)	EUR	5.019
4,125 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	EUR	1.591
7,125 % Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.523
4,625 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2033)	EUR	5.430
3,875 % Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2033)	EUR	3.342
4,110 % East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2043)	EUR	3.059
3,625 % Edenred SE Reg.S. v.24(2032)	EUR	4.652
4,750 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2044)	EUR	1.516
4,000 % EnBW International Finance BV Reg.S. Green Bond v.24(2036)	EUR	5.580
4,000 % ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	7.107
3,875 % E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	EUR	2.117

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
3,375 % E.ON SE Reg.S. Green Bond v.24(2031)		EUR	2.643		
3,250 % Equinix Europe 2 Financing Co. LLC Green Bond v.25(2029)		EUR	1.414		
6,375 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	4.027		
3,250 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2032)		EUR	1.751		
4,000 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2035)		EUR	4.585		
4,000 % Erste Group Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2031)		EUR	1.565		
3,875 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.25(2033)		EUR	3.724		
3,722 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.23(2030)		EUR	2.713		
4,000 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.25(2032)		EUR	5.963		
3,650 % General Mills Inc. v.24(2030)		EUR	1.545		
3,700 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.25(2031)		EUR	1.396		
3,547 % Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)		EUR	16.399		
4,375 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.24(2030)		EUR	415		
5,000 % Groupe des Assurances du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2044)		EUR	2.169		
3,500 % Hamburg Commercial Bank AG EMTN Reg.S. v.25(2030)		EUR	3.576		
5,875 % Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float v.22(2043)		EUR	1.716		
3,875 % Heimstadten Bostad AB EMTN Reg.S. v.24(2029)		EUR	6.660		
3,276 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.25(2032)		EUR	1.601		
3,250 % Hera S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2031)		EUR	1.514		
3,875 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH Social Bond v.24(2030)		EUR	3.332		
4,752 % HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2028)		EUR	3.238		
HSBC Investment Funds [Luxemburg] S.A.		USD	1.918		
4,375 % Icade S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2035)		EUR	1.923		
3,875 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN Reg.S. v.25(2034)		EUR	2.084		
3,250 % Informa Plc. EMTN Reg.S. v.24(2030)		EUR	2.889		
4,250 % ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2035)		EUR	2.933		
4,125 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2032)		EUR	1.337		
3,500 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.25(2034)		EUR	5.543		
1,963 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)		EUR	2.900		
3,761 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034)		EUR	1.221		
4,375 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2030)		EUR	4.773		
3,875 % Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.24(2033)		EUR	4.132		
3,875 % Kojamo Oyj Reg.S. Green Bond v.25(2032)		EUR	4.147		
3,750 % La Poste EMTN Reg.S. v.23(2030)		EUR	7.480		
6,750 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	2.390		
2,200 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.19(2029)		EUR	1.255		
0,375 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.21(2031)		EUR	3.102		
3,000 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. v.25(2032)		EUR	4.642		
3,750 % Linde Plc. Reg.S. v.24(2044)		EUR	5.778		
3,625 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2036)		EUR	3.007		
4,625 % Logica Group S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2028)		EUR	15.382		
4,125 % McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2035)		EUR	9.947		
3,250 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2032)		EUR	8.033		
3,875 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054)		EUR	1.869		
3,750 % Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. v.22(2030)		EUR	3.048		
4,636 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)		EUR	7.799		
4,157 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.23(2028)		EUR	23.674		
3,955 % Morgan Stanley EMTN Fix-to-Float v.24(2035)		EUR	8.891		
3,500 % Motability Operations Group Plc. Reg.S. Social Bond v.23(2031)		EUR	7.046		
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München		EUR	5.569		
3,000 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. v.25(2030)		EUR	4.212		
3,125 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. v.25(2032)		EUR	4.569		
3,985 % NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.25(2036)		EUR	8.673		
3,625 % New York Life Global Funding EMTN Reg.S. v.23(2030)		EUR	3.988		
3,875 % Nexi S.p.A. EMTN Reg.S. v.25(2031)		EUR	1.413		
Novo-Nordisk AS		USD	3.840		
4,000 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.23(2028)		EUR	6.316		
3,250 % OMV AG EMTN Reg.S. v.24(2031)		EUR	4.566		
3,625 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.22(2031)		EUR	4.182		
3,750 % Orsted A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)		EUR	2.589		
4,050 % PepsiCo Inc. v.25(2055)		EUR	2.574		
3,250 % Pernod-Ricard S.A. EMTN Reg.S. v.25(2032)		EUR	4.198		
3,250 % Philip Morris International Inc. v.25(2032)		EUR	5.737		
Prysmian S.p.A.		EUR	3.101		
3,375 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)		EUR	2.448		
3,750 % RELX Finance BV Reg.S. v.23(2031)		EUR	1.559		
3,250 % Robert Bosch Finance LLC EMTN Reg.S. v.25(2031)		EUR	8.550		

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
4,375 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. v.23(2030)		EUR	8.676		
4,125 % RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)		EUR	4.785		
4,875 % SES S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)		EUR	7.571		
3,625 % Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.24(2044)		EUR	5.850		
3,750 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. v.23(2028)		EUR	529		
3,625 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2030)		EUR	6.855		
3,750 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.25(2031)		EUR	5.483		
5,000 % Sogecap S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2045)		EUR	2.215		
3,875 % Solvay S.A. Reg.S. v.24(2028)		EUR	4.533		
4,000 % SSE Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)		EUR	2.893		
3,864 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.25(2033)		EUR	7.577		
State Street Global Advisors Europe Ltd.		USD	1.965		
4,000 % Stellantis NV EMTN Reg.S. v.24(2034)		EUR	10.232		
4,500 % Suez S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)		EUR	1.633		
3,875 % Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v.24(2044)		EUR	4.331		
4,125 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2036)		EUR	1.751		
4,125 % TDF Infrastructure SAS Reg.S. v.24(2031)		EUR	1.452		
3,625 % Telia Company AB EMTN Reg.S. v.23(2032)		EUR	2.916		
3,375 % Telstra Group Ltd. EMTN Reg.S. v.25(2035)		EUR	3.782		
3,500 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)		EUR	7.028		
3,150 % T-Mobile USA Inc. v.25(2032)		EUR	1.414		
3,800 % T-Mobile USA Inc. v.25(2045)		EUR	5.875		
3,160 % TotalEnergies Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)		EUR	2.316		
4,050 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.23(2029)		EUR	3.147		
3,500 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2028)		EUR	12.579		
3,100 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2031)		EUR	7.603		
Veolia Environnement S.A.		EUR	4.977		
4,250 % Verizon Communications Inc. v.22(2030)		EUR	1.203		
6,500 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2084)		EUR	3.275		
3,875 % Volkswagen Financial Services AG Reg.S. Green Bond v.24(2031)		EUR	1.712		
4,125 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2035)		EUR	3.830		
4,250 % Vonovia SE Social Bond v.24(2034)		EUR	3.482		
3,375 % Wolters Kluwer NV Reg.S. v.25(2032)		EUR	2.042		
4,250 % W.P. Carey Inc. v.24(2032)		EUR	3.307		
4,125 % WPP Finance S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)		EUR	1.663		
4,000 % WPP Finance 2013 EMTN Reg.S. v.24(2033)		EUR	1.954		
3,375 % Wüstenrot Bausparkasse AG Reg.S. v.25(2030)		EUR	5.797		
Unbefristet					
Basiswert(e)					
BlackRock Asset Management Ireland Ltd.		USD	324		
BlackRock Asset Management Ireland Ltd.		EUR	3.408		
3,773 % BP Capital Markets B.V. EMTN Reg.S. v.23(2030)		EUR	2.375		

1) Variabler Zinssatz

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	138,25
Umlaufende Anteile	STK	112.069.921,201

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.

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	385.052.159,06	n.a.	11.691.769,99
in % des Fondsvermögen	2,49 %	n.a.	0,08 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA	n.a.	Société Générale S.A., Paris
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	157.881.800,00	n.a.	12.800.959,82
1. Sitzstaat	Italien	n.a.	Frankreich
2. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	UBS AG [London Branch]
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	68.071.879,84	n.a.	10.425.038,19
2. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	Schweiz
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	BNP Paribas S.A., Paris
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	37.413.031,60	n.a.	3.403.274,79
3. Sitzstaat	Irland	n.a.	Frankreich
4. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	BofA Securities Europe S.A.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	35.002.325,03	n.a.	3.367.115,89
4. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	Frankreich
5. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	Barclays Bank Ireland PLC
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	23.462.755,00	n.a.	1.182.847,90
5. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	Irland
6. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	J.P. Morgan SE
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	22.573.564,38	n.a.	-47.120,26
6. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	Deutschland
7. Name	Jefferies GmbH	n.a.	Morgan Stanley Europe SE
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	18.098.811,23	n.a.	-2.732.557,82
7. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	Deutschland
8. Name	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A.	n.a.	UBS AG, Zürich
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	16.345.192,00	n.a.	-2.739.552,30
8. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	Schweiz
9. Name	Unicredit Bank AG, München	n.a.	Deutsche Bank AG
9. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.012.304,00	n.a.	-6.759.670,64
9. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	Deutschland
10. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE	n.a.	Goldman Sachs Bank Europe SE
10. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.818.981,98	n.a.	-7.208.565,58
10. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	Deutschland
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	zweiseitig
	dreiseitig		
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	11.248.000,28
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	-2.786.672,56
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	6.507.265,37
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	-3.276.823,10
unbefristet	385.052.159,06	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA AA- A+ A A- BBB+	n.a.	n.a.

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

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

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

	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)	8.401.307,79	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	6.179.367,75	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	3.606.076,56	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	221.735.916,78	n.a.	n.a.
unbefristet	170.661.038,80	n.a.	n.a.

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds

absolut	599.692,04	n.a.	52.584.399,30
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	79,19 %
Kostenanteil des Fonds	299.801,00	n.a.	13.821.976,20

davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft

absolut	299.801,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.

davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter

absolut	0,00	n.a.	13.821.976,20
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	20,81 %

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

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

	2,51 %
--	--------

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

1. Name	Generali S.p.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	121.147.500,00
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	52.832.495,25
3. Name	Deutsche Bank AG
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	42.720.971,40
4. Name	Spanien, Königreich
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	31.759.413,94
5. Name	United States of America
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	22.751.950,95
6. Name	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.079.077,51
7. Name	Niedersachsen, Land
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.143.221,85
8. Name	Europäische Union
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.337.913,82
9. Name	Municipality Finance PLC
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.308.790,09
10. Name	Crédit Agricole S.A.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.885.299,68

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

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

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN A0RPAM
ISIN DE000A0RPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	410.583.707,68

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2025

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Privatfonds GmbH
60070 Frankfurt am Main
Postfach 16 07 63
Telefon 069 2567-0
LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 922,269 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Stefan Judt
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführung

Marc Harms
Kerstin Knoefel
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

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

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 22.101 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

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

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

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

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

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

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

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

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

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

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2025,
soweit nicht anders angegeben

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

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