



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht

zum 31. März 2024

PrivatFonds: Kontrolliert

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des PrivatFonds: Kontrolliert zum 31.3.2024	6
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	53
Vorteile Wiederanlage	54
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	55

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 480 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,4 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

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

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

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

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

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

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

Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

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

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

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

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

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

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

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

Aktienbörsen mit erfreulichen Zuwächsen

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

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

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der PrivatFonds: Kontrolliert ist ein global ausgerichteter Fonds mit Multi-Asset-Ansatz. Der Fonds weist keinen vorgegebenen Investitionsschwerpunkt auf und kann in alle zulässigen Vermögensgegenstände investieren. Der Anteil der zu erwerbenden Vermögensgegenstände ist nicht beschränkt, sodass das Fondsvermögen bis zu 100 Prozent in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben oder Investmentfonds angelegt werden kann. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Bei Auswahl und Gewichtung der zu erwerbenden Vermögensgegenstände wird unter anderem ein mathematisch-statistisches Verfahren berücksichtigt, wodurch das Wertschwankungsverhalten kontrolliert werden soll. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht nicht auf der Nachbildung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich auch nicht an einem Vergleichsmaßstab, sondern versucht das Renditeziel (3-Monats-Euribor zzgl. 125 Basispunkte) zu erreichen bzw. zu übertreffen. Ziel der Anlagepolitik des Sondervermögens ist es, das Wertschwankungsverhalten zu kontrollieren und dabei langfristig eine angemessene Rendite des angelegten Kapitals zu erwirtschaften. Die Portfolioverwaltung des Sondervermögens ist auf die Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, ausgelagert. Sie trifft sämtliche damit einhergehenden Entscheidungen für den Fonds, insbesondere Entscheidungen über den Kauf und Verkauf der zulässigen Vermögensgegenstände.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der PrivatFonds: Kontrolliert investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 80 Prozent. Dieser teilte sich in 41 Prozent Rentenfonds, 32 Prozent Aktienfonds, 5 Prozent Mischfonds und 2 Prozent Rohstofffonds auf. Der Anteil an Rentenanlagen betrug 12 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Liquidität, in Aktien und in Zertifikaten auf Edelmetalle ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Europa mit zuletzt 33 Prozent des Rentenvermögens. Weiterhin investierten die Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode im globalen Raum mit 27 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Rentenfonds durch kleinere Engagements in Asien, Nordamerika, den aufstrebenden

Volkswirtschaften (Emerging Markets), Deutschland und Großbritannien. Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Nordamerika mit zuletzt 37 Prozent des Aktienvermögens. Weiterhin investierten die Aktienfonds zum Ende der Berichtsperiode im globalen Raum mit 29 Prozent und Europa mit 16 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Aktienfonds durch kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), Großbritannien, Deutschland und Asien. Kleinere Engagements in Mischfonds und sonstige Fonds ergänzten die Investmentfondsaufteilung.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 20 Prozent investiert. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, in Nordamerika, im asiatisch-pazifischen Raum und in den Emerging Markets Nordamerika ergänzten die regionale Aufteilung. Das restliche Rentenvermögen wurde in Anteilen an Rentenfonds investiert.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Rentenfonds mit zuletzt 77 Prozent des Rentenvermögens. Kleinere Engagements in Staats- und staatsnahe Anleihen, Unternehmensanleihen (Corporates), besicherte Anleihen sowie in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 25 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 23 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei acht Jahren und elf Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,31 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im PrivatFonds: Kontrolliert bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in aktien- und rentenorientierte Anlagen. Mit dem Erwerb von Finanzprodukten können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung,

insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen. Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt i.d.R. der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens. Einen Teil seines Vermögens legte der Fonds in Zielfonds an. Die dadurch resultierenden Risiken standen im engen Zusammenhang mit den Risiken der in den Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände und den entsprechenden Anlagestrategien dieser Zielfonds. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus Anteilen an europäischen Rentenfonds und aus derivativen Geschäften realisiert.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags-

und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der PrivatFonds: Kontrolliert erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 12,17 Prozent (nach BVI-Methode).

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

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Vermögensübersicht

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

I. Vermögensgegenstände

1. Aktien - Gliederung nach Branche

Software & Dienste	49.415.592,16	0,31
Investitionsgüter	43.436.905,62	0,27
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	41.480.007,14	0,26
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	34.743.239,29	0,22
Banken	26.456.005,66	0,17
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	20.940.349,44	0,13
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	16.427.074,18	0,10
Diversifizierte Finanzdienste	15.824.289,71	0,10
Groß- und Einzelhandel	14.232.601,35	0,09
Energie	13.508.418,50	0,09
Gebrauchsgüter & Bekleidung	10.844.819,30	0,07
Versicherungen	10.796.164,30	0,07
Versorgungsbetriebe	10.163.677,66	0,06
Media & Entertainment	10.100.947,27	0,06
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	9.887.749,48	0,06
Immobilien	9.044.387,39	0,06
Hardware & Ausrüstung	7.174.244,28	0,05
Transportwesen	5.378.845,38	0,03
Verbraucherdienste	3.564.386,22	0,02
Sonstige ²⁾	7.038.902,03	0,04
Summe	360.458.606,36	2,26

2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region

Japan	6.312.676,00	0,04
Schweiz	6.543.104,00	0,04
Norwegen	11.576.438,00	0,07
Deutschland	789.149.581,00	4,97
Irland	332.147.302,73	2,09
Frankreich	167.358.452,21	1,05
Niederlande	116.545.365,37	0,73
Vereinigte Staaten von Amerika	63.479.556,00	0,40
Italien	55.737.696,03	0,35
Großbritannien	54.420.640,84	0,34
Luxemburg	52.329.206,23	0,33
Österreich	43.971.674,70	0,28
Belgien	43.325.735,00	0,27
Australien	34.861.993,48	0,22
Spanien	33.846.441,68	0,21
Cayman Inseln	33.348.475,64	0,21
Europäische Gemeinschaft	27.888.812,00	0,18
Schweden	18.121.458,00	0,11
Portugal	13.826.714,39	0,09
Sonstige ³⁾	15.405.699,00	0,10
Summe	1.920.197.022,30	12,08

3. Zertifikate

152.724.551,30 0,96

4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region

Aktienfonds

Europa	900.292.884,51	5,67
Global	816.801.807,32	5,14
Großbritannien	135.088.003,31	0,85
Deutschland	125.697.561,20	0,79
Emerging Markets	79.923.485,32	0,50
Asien	51.343.420,48	0,32

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

Indexfonds

Global	3.171.651.870,35	19,97
Europa	467.540.193,09	2,94
Emerging Markets	64.741.829,24	0,41

Rentenfonds

Global	3.259.899.617,37	20,52
Europa	2.582.209.088,04	16,26
Emerging Markets	180.993.526,27	1,14
Asien	35.496.608,90	0,22

Mischfonds

Global	746.587.679,47	4,70
Europa	20.432.437,58	0,13
sonstige	3.191.865,86	0,02

Summe 12.641.891.878,31 79,60

5. Derivate 106.563.565,06 0,67

6. Bankguthaben 718.689.912,61 4,53

7. Sonstige Vermögensgegenstände 160.217.493,49 1,01

Summe 16.060.743.029,43 101,11

II. Verbindlichkeiten -178.149.504,88 -1,11

III. Fondsvermögen 15.882.593.524,55 100,00

- 1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.
- 2) Werte kleiner oder gleich 0,02 %.
- 3) Werte kleiner oder gleich 0,04 %.

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN A0RPAM
ISIN DE000A0RPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		15.939.419.042,60
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-280.037.445,59
2. Mittelzufluss (netto)		-1.552.475.406,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	758.801.375,42	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-2.311.276.781,82	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		15.982.529,85
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.759.704.804,09
Davon nicht realisierte Gewinne	805.504.304,39	
Davon nicht realisierte Verluste	403.703.445,18	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		15.882.593.524,55

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	976.932,69
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	4.805.809,80
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	8.440.237,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	48.453.797,01
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	19.183.771,16
6. Erträge aus Investmentanteilen	41.407.986,51
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	3.852.487,71
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-125.288,43
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-404.808,68
10. Sonstige Erträge	13.016.206,61
Summe der Erträge	139.607.131,44
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	76.560,66
2. Verwaltungsvergütung	169.381.231,93
3. Sonstige Aufwendungen	30.422.808,08
Summe der Aufwendungen	199.880.600,67
III. Ordentlicher Nettoertrag	-60.273.469,23
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.066.433.912,16
2. Realisierte Verluste	-455.663.388,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	610.770.523,75
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	550.497.054,52
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	805.504.304,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	403.703.445,18
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.209.207.749,57
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.759.704.804,09

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	628.627.784,88	5,24
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	550.497.054,52	4,59
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	1.047.578,41	0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	936.943.320,60	7,81
III. Gesamtausschüttung	241.133.940,39	2,01
1. Endausschüttung	241.133.940,39	2,01
a) Barausschüttung	241.133.940,39	2,01

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	19.004.241.615,35	133,59
31.03.2022	18.774.480.381,70	132,21
31.03.2023	15.939.419.042,60	120,14
31.03.2024	15.882.593.524,55	132,39

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Stammdaten des Fonds

PrivatFonds: Kontrolliert	
Auflegungsdatum	01.07.2010
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	119.967.134,520
Anteilwert (in Fondswährung)	132,39
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20
Mindestanlagensumme (in Fondswährung)	10.000,00

Vermögensaufstellung

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Curacao

AN8068571086	Schlumberger NV (Schlumberger Ltd.)	STK	106.823,00	115.586,00	79.310,00	USD	54,8100	5.421.769,27	0,03
								5.421.769,27	0,03

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	17.895,00	17.895,00	0,00	EUR	207,0000	3.704.265,00	0,02
DE000BASF111	BASF SE	STK	67.705,00	67.705,00	0,00	EUR	52,9300	3.583.625,65	0,02
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	286.204,00	286.204,00	0,00	EUR	12,7300	3.643.376,92	0,02
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	8.032,00	0,00	15.188,00	EUR	452,3000	3.632.873,60	0,02
DE0007164600	SAP SE	STK	19.523,00	0,00	36.053,00	EUR	180,4600	3.523.120,58	0,02
DE0007236101	Siemens AG	STK	30.628,00	30.628,00	43.538,00	EUR	176,9600	5.419.930,88	0,03
								23.507.192,63	0,13

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	205.753,00	45.883,00	0,00	EUR	34,8150	7.163.290,70	0,05
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	10.235,00	1.507,00	10.836,00	EUR	438,6500	4.489.582,75	0,03
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	24.688,00	30.757,00	6.069,00	EUR	209,6500	5.175.839,20	0,03
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	127.409,00	174.977,00	47.568,00	EUR	63,4700	8.086.649,23	0,05
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	213.406,00	213.406,00	0,00	EUR	30,1300	6.429.922,78	0,04
								31.345.284,66	0,20

Großbritannien

GB0000456144	Antofagasta Plc.	STK	192.088,00	192.088,00	0,00	GBP	20,3900	4.582.513,54	0,03
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	73.516,00	14.247,00	7.411,00	GBP	106,7800	9.184.554,21	0,06
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners Plc.	STK	54.234,00	54.234,00	0,00	USD	69,9500	3.512.981,11	0,02
								17.280.048,86	0,11

Irland

IE0001827041	CRH Plc.	STK	112.951,00	123.479,00	94.779,00	USD	86,2600	9.022.273,60	0,06
IE0088KQN827	Eaton Corporation Plc.	STK	24.539,00	0,00	33.250,00	USD	312,6800	7.105.152,81	0,04
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	8.757,00	0,00	4.937,00	EUR	428,4500	3.751.936,65	0,02
								19.879.363,06	0,12

Italien

IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	105.122,00	146.541,00	41.419,00	EUR	35,1750	3.697.666,35	0,02
								3.697.666,35	0,02

Japan

JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	STK	136.081,00	11.956,00	21.247,00	JPY	8.832,0000	7.354.410,91	0,05
								7.354.410,91	0,05

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Kanada								
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	STK	65.809,00	107.473,00	41.664,00	CAD 119,4300	5.378.845,38	0,03
							5.378.845,38	0,03
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	5.800,00	0,00	9.431,00	EUR 892,2000	5.174.760,00	0,03
NL0013654783	Prosus NV	STK	127.789,00	76.904,95	36.205,95	EUR 29,0750	3.715.465,18	0,02
							8.890.225,18	0,05
Schweden								
SE0012853455	EQT AB	STK	115.879,00	115.879,00	0,00	SEK 338,6000	3.398.111,08	0,02
							3.398.111,08	0,02
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	STK	50.498,00	6.954,00	32.716,00	CHF 137,5000	7.140.554,30	0,04
							7.140.554,30	0,04
Spanien								
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK	107.596,00	107.596,00	0,00	EUR 32,7700	3.525.920,92	0,02
							3.525.920,92	0,02
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	STK	41.703,00	4.490,00	14.887,00	USD 136,0500	5.253.906,06	0,03
							5.253.906,06	0,03
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	STK	32.547,00	32.547,00	0,00	USD 180,4900	5.439.770,38	0,03
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	72.272,00	3.998,00	69.144,00	USD 150,9300	10.100.947,27	0,06
US0378331005	Apple Inc.	STK	45.180,00	0,00	24.087,00	USD 171,4800	7.174.244,28	0,05
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	27.588,00	35.209,00	7.621,00	USD 206,2300	5.268.518,60	0,03
US0533321024	AutoZone Inc.	STK	1.206,00	1.401,00	195,00	USD 3.151,6500	3.519.668,40	0,02
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	155.037,00	155.037,00	0,00	USD 37,9200	5.444.025,41	0,03
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	1.061,00	1.425,00	364,00	USD 3.627,8800	3.564.386,22	0,02
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	143.379,00	56.458,00	54.224,00	USD 68,4900	9.093.460,24	0,06
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	STK	12.008,00	12.008,00	0,00	USD 311,2800	3.461.292,93	0,02
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc.	STK	17.651,00	17.651,00	0,00	USD 320,5900	5.240.053,79	0,03
US2358511028	Danaher Corporation	STK	38.255,00	9.320,00	0,00	USD 249,7200	8.846.225,21	0,06
US23804L1035	Datadog Inc.	STK	31.509,00	31.509,00	0,00	USD 123,6000	3.606.363,92	0,02
US2521311074	DexCom Inc.	STK	29.018,00	29.018,00	0,00	USD 138,7000	3.727.008,61	0,02
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	12.576,00	2.014,00	5.894,00	USD 777,9600	9.059.750,87	0,06
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK	56.927,00	16.137,00	53.277,00	USD 113,4200	5.978.942,81	0,04
US29444U7000	Equinix Inc.	STK	4.770,00	5.265,00	495,00	USD 825,3300	3.645.545,05	0,02
US3696043013	General Electric Co.	STK	32.923,00	38.982,00	6.059,00	USD 175,5300	5.351.397,53	0,03
US45687V1061	Ingersoll-Rand Inc.	STK	61.151,00	0,00	111.743,00	USD 94,9500	5.376.689,93	0,03
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	35.009,00	9.254,00	18.432,00	USD 137,4300	4.455.307,78	0,03
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	34.055,00	9.289,00	20.812,00	USD 200,3000	6.316.526,07	0,04
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	STK	29.665,00	17.030,00	17.133,00	USD 254,7300	6.997.467,77	0,04
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	9.894,00	2.715,00	14.627,00	USD 481,5700	4.412.124,81	0,03
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	62.631,00	23.658,00	14.581,00	USD 131,9500	7.652.709,00	0,05
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK	52.940,00	0,00	37.263,00	USD 117,8900	5.779.328,27	0,04
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	49.689,00	13.574,00	8.266,00	USD 420,7200	19.358.418,45	0,12
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	STK	63.090,00	63.090,00	0,00	USD 63,9100	3.733.754,88	0,02
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	17.406,00	2.954,00	17.500,00	USD 903,5600	14.563.723,83	0,09
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	STK	10.483,00	10.483,00	0,00	USD 555,7900	5.395.264,90	0,03
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	44.772,00	12.467,00	20.696,00	USD 130,2200	5.398.842,34	0,03
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK	15.104,00	25.731,00	10.627,00	USD 259,8000	3.633.687,56	0,02
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	18.857,00	34.901,00	16.044,00	USD 301,1800	5.259.145,53	0,03
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	7.521,00	3.372,00	7.705,00	USD 762,4000	5.309.760,53	0,03
US8334451098	Snowflake Inc.	STK	24.441,00	24.441,00	0,00	USD 161,6000	3.657.436,43	0,02
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK	9.033,00	11.656,00	2.623,00	USD 425,4500	3.558.746,04	0,02
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	35.929,00	39.924,00	3.995,00	USD 162,2500	5.398.166,73	0,03
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	7.873,00	21.944,00	14.071,00	USD 494,7000	3.606.605,33	0,02
							218.385.307,70	1,32
Summe Aktien							360.458.606,36	2,17

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

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

Verzinsliche Wertpapiere

AUD

AU0000143901	1,750% Australien Reg.S. v.20(2032)	AUD	35.690.000,00	0,00	0,00	%	84,0980	18.137.887,48	0,11
								18.137.887,48	0,11

EUR

XS2558022591	5,125% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2033) ²⁾	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	%	102,7090	3.286.688,00	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	%	103,8860	3.116.580,00	0,02
XS2573331324	3,625% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	100,3630	1.605.808,00	0,01
XS2610209129	3,750% Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	%	97,8920	2.838.868,00	0,02
XS2579284469	3,875% ACEA S.p.A. Reg.S. Green Bond v.23(2031) ⁴⁾	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	%	100,9820	4.544.190,00	0,03
XS2707169111	5,250% AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2031)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	%	107,7260	2.800.876,00	0,02
XS2578472339	4,625% AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	103,1960	1.547.940,00	0,01
XS2555925218	5,750% AIB Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2029)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	107,1060	2.035.014,00	0,01
XS2595036554	4,000% Air Products & Chemicals Inc. v.23(2035)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	104,6900	1.675.040,00	0,01
FR001400F6E7	4,250% Ald S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027) ⁴⁾	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	%	101,3550	4.256.910,00	0,03
FR001400L4V8	4,875% Ald S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	3.700.000,00	3.700.000,00	0,00	%	104,6610	3.872.457,00	0,02
DE000A2DAHNG	3,099% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	97,7550	2.932.650,00	0,02
XS2315784715	0,750% APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	87,0170	2.610.510,00	0,02
PTLSNUOM0004	5,198% Ares Lusitani STC SA Cl. 2B FRN ABS v.21(2035) ^{2) 3)}	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	99,4200	1.221.081,85	0,01
XS2421195848	0,375% Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.21(2027)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	83,9970	2.519.910,00	0,02
FR001400E3H8	4,750% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	103,3780	2.481.072,00	0,02
FR001400F606	4,125% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	%	100,6300	3.823.940,00	0,02
IT0005388753	5,109% Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl Reg.S. Cl.17B ABS v.19(2032) ^{2) 3)}	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	100,0600	203.245,49	0,00
XS2595361978	4,332% AT & T Inc. FRN v.23(2025) ²⁾	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	%	100,2950	3.811.210,00	0,02
XS2590758822	4,300% AT & T Inc. v.23(2034)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	105,5300	2.321.660,00	0,01
XS2698003568	4,592% Aurorus 2023 B.V. Cl. 1A Reg.S. FRN ABS v.23(2049) ^{2) 3)}	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	100,3700	1.806.660,00	0,01
XS2698004020	5,162% Aurorus 2023 B.V. Cl. 1B Reg.S. FRN ABS v.23(2049) ^{2) 3)}	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	100,4300	1.807.740,00	0,01
FR001400FVE6	4,998% Autonomia DE 2023 Cl. B Reg.S. FRN ABS v.23(2043) ^{2) 3)}	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	100,5000	892.397,19	0,01
ES0305452015	4,798% Autonomia Spain Cl. B Reg.S. FRN ABS v.19(2032) ^{2) 3)}	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	100,0000	211.129,93	0,00
ES0305452023	5,198% Autonomia Spain Cl. C Reg.S. FRN ABS v.19(2032) ^{2) 3)}	EUR	15.500.000,00	0,00	0,00	%	99,7900	2.968.765,12	0,02
ES0305565022	4,898% Autonomia Spain Cl. C Reg.S. FRN ABS v.21(2039) ^{2) 3)}	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	98,9800	1.938.571,60	0,01
ES0305565028	6,648% Autonomia Spain 2022 FT Cl.C ABS FRN v.22(2040) ^{2) 3)}	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	101,5300	678.358,63	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	%	99,4910	5.571.496,00	0,04
XS2579897633	4,750% Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	104,2430	1.355.159,00	0,01
XS2636745882	5,125% Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	106,3120	1.594.680,00	0,01
XS1605708491	6,992% Avoca CLO XI DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2030) ^{2) 3)}	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	100,1300	1.501.950,00	0,01
XS2610457967	5,500% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2043)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	109,1060	981.954,00	0,01
XS2573807778	3,625% AXA S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	%	103,5290	2.795.283,00	0,02
XS1890843581	9,470% Bain Capital Euro CLO 18-2 DAC Cl.E FRN CDO v.18(2032) ^{2) 3)}	EUR	3.850.000,00	0,00	0,00	%	95,5400	3.678.290,00	0,02
XS1663012208	5,928% Bain Capital Euro CLO 2017-1 DAC CDO Cl.C FRN Reg.S. v.17(2030) ^{2) 3)}	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	98,1600	3.926.400,00	0,02
XS2573712044	4,625% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031) ⁴⁾	EUR	4.400.000,00	0,00	0,00	%	104,5300	4.599.320,00	0,03
XS2575952424	3,750% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	5.800.000,00	0,00	0,00	%	100,3690	5.821.402,00	0,04

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2462324232	1,949% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00	% 97,3110	3.795.129,00	0,02
ES0213679006	4,375% Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2030)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	% 103,3580	1.757.086,00	0,01
ES02136790P3	4,875% Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	% 105,0040	3.360.128,00	0,02
FR001400EAY1	3,750% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2033)	EUR	5.200.000,00	0,00	0,00	% 102,1180	5.310.136,00	0,03
FR001400FBN9	3,875% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	% 100,9290	3.835.302,00	0,02
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	% 103,1960	3.199.076,00	0,02
FR001400F323	5,125% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 106,5010	2.130.020,00	0,01
FR001400DZN3	4,000% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Social Bond v.22(2029)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	% 102,9590	2.676.934,00	0,02
XS2739054489	4,506% Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2033) ⁴⁾	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	% 102,4050	2.150.505,00	0,01
XS2595418596	4,250% BASF SE EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 105,4360	2.425.028,00	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	% 98,4410	2.214.922,50	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	% 108,2860	3.248.580,00	0,02
XS2630111719	4,625% Bayer AG EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 103,1500	3.094.500,00	0,02
XS2411178630	1,375% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2032) ²⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 86,2650	1.725.300,00	0,01
XS2696902837	7,000% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2034) ^{2) 4)}	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	% 106,0000	2.332.000,00	0,01
BE6344187966	3,875% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	% 102,0400	2.244.880,00	0,01
BE0002993740	3,750% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029) ⁴⁾	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	% 99,7280	1.196.736,00	0,01
XS2758919836	4,478% BL Consumer Issuance Platform II S.à.r.l. FRN ABS Reg.S. Cl.A v.24(2041) ^{2) 3)}	EUR	8.200.000,00	8.200.000,00	0,00	% 100,1100	8.209.020,00	0,05
XS1775924472	8,360% BlackRock European CLO I Designated Activity Company Reg.S. Cl. ER FRN CLO v.18(2031) ^{2) 3)}	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 97,0900	1.456.350,00	0,01
XS1693276880	5,742% BlackRock European CLO IV D.A.C. Cl. 4X C FRN CLO Reg.S. v.17(2030) ^{2) 3)}	EUR	1.650.000,00	0,00	0,00	% 97,5200	1.609.080,00	0,01
XS2615199093	3,625% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.23(2024)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 99,7420	4.987.100,00	0,03
FR001400H9B5	4,250% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2031) ⁴⁾	EUR	5.800.000,00	5.800.000,00	0,00	% 103,7720	6.018.776,00	0,04
FR001400F2H9	7,375% BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 107,0000	2.354.000,00	0,01
XS2620585658	3,773% BP Capital Markets B.V. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	3.900.000,00	3.900.000,00	0,00	% 102,3240	3.990.636,00	0,03
FR001400FB22	5,125% BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2035) ²⁾	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 103,3270	2.273.194,00	0,01
FR001400OIX5	4,125% BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2033)	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	% 101,4310	3.448.654,00	0,02
FR001400F083	4,500% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	5.800.000,00	0,00	0,00	% 105,0450	6.092.610,00	0,04
FR001400G6Y4	4,625% BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2030)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 103,9470	2.078.940,00	0,01
XS2582814039	3,750% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 101,4400	2.536.000,00	0,02
DE0001102358	1,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024) ⁴⁾	EUR	200.000.000,00	0,00	0,00	% 99,7410	199.482.000,00	1,26
DE0001102374	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025) ⁴⁾	EUR	180.000.000,00	0,00	0,00	% 97,5750	175.635.000,00	1,11
DE0001102465	0,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2029) ⁴⁾	EUR	125.000.000,00	0,00	0,00	% 90,7370	113.421.250,00	0,71
DE0001102515	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2035) ⁴⁾	EUR	80.200.000,00	0,00	0,00	% 77,3260	62.015.452,00	0,39
XS2708354811	4,750% CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	% 102,3280	2.148.888,00	0,01
FR001400D0F9	4,125% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.22(2028)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 103,1850	4.127.400,00	0,03
XS2014372291	5,695% Cartesian Residential Mortgages 4 S.A. FRN RMBS Reg.S. Cl.4D v.19(2054) ^{2) 3)}	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 99,7100	997.100,00	0,01
XS2014371566	5,295% Cartesian Residential Mortgages 4 S.A. FRN RMBS Reg.S. Cl. 4C v.19(2054) ^{2) 3)}	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 99,8300	3.494.050,00	0,02
FR0012800027	5,731% CFHL-2 2015 B MBS v.15(2055) ^{2) 3)}	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 100,5600	1.729.186,02	0,01
FR0012800050	6,752% CFHL-2 2015 Reg.S. Cl.D FRN MBS v.15(2055) ^{2) 3)}	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	% 100,4800	7.033.600,00	0,04
XS2252542142	4,679% Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC Cl.A FRN Reg.S. ABS v.20(2029) ^{2) 3)}	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 100,0600	175.096,63	0,00
XS2022084367	1,625% CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029) ⁴⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 91,3100	2.282.750,00	0,01
FR001400F620	5,250% CNP Assurances S.A. Fix-to-Float Sustainability Bond v.23(2053)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 105,3750	3.161.250,00	0,02

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
DE000CZ45WP5	1,375% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 21(2031) ²⁾	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	%	91,2070	2.462.589,00	0,02
FR001400MDV4	4,625% Covivio S.A. EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	103,8780	2.804.706,00	0,02
FR001400F067	7,250% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	105,2500	3.052.250,00	0,02
FR001400E7J5	3,375% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	4.800.000,00	0,00	0,00	%	100,1850	4.808.880,00	0,03
FR001400GDF9	4,125% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030) ⁴⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	104,4040	3.132.120,00	0,02
FR001400E946	4,250% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2032) ⁴⁾	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	105,2430	2.315.346,00	0,01
FR001400KZZ2	4,125% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	%	104,0130	3.432.429,00	0,02
XS2648077191	4,000% CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v. 23(2031)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	103,0300	2.575.750,00	0,02
XS1823356909	5,601% CVC Cordatus Loan Fund III DAC FRN CLO Reg.S. Cl.CRR v.18(2032) ^{2) 3)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	97,2200	1.944.400,00	0,01
XS1641530024	9,040% CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. ER Reg.S. FRN CLO v.17(2030) ^{2) 3)}	EUR	4.099.000,00	0,00	0,00	%	98,4500	4.035.465,50	0,03
XS1730937999	5,529% CVC Cordatus Loan Fund X Designated Activity Company 10X Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2031) ^{2) 3)}	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	96,6300	3.865.200,00	0,02
XS1899143694	7,158% CVC Cordatus Loan Fund XII DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2032) ^{2) 3)}	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	99,8800	3.495.800,00	0,02
XS1899143777	9,308% CVC Cordatus Loan Fund XII DAC Cl.E Reg.S. FRN CDO v.18(2032) ^{2) 3)}	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	%	97,0600	3.202.980,00	0,02
FR001400I3C5	3,470% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	3.900.000,00	3.900.000,00	0,00	%	101,4110	3.955.029,00	0,02
XS2597696124	4,000% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2029)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	%	102,1370	3.166.247,00	0,02
XS2698148702	4,625% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2029)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	104,1170	1.978.223,00	0,01
XS2560328648	4,625% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 22(2033) ²⁾	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	%	101,4840	3.247.488,00	0,02
XS2123019064	5,642% Domi 2020-1C Reg.S. FRN MBS v.20(2052) ^{2) 3)}	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	100,0600	600.360,00	0,00
XS1584048182	6,992% Dryden 51 Euro CLO 2017 BV FRN CLO Reg.S. Cl.51X D v.17(2031) ^{2) 3)}	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	99,7600	3.491.600,00	0,02
DE000A351Z74	3,875% Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2033)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	%	104,7300	3.351.360,00	0,02
XS2098338838	5,725% Dutch Property Finance 2020-1 BV Cl.D Reg.S. MBS FRN v.20(2054) ^{2) 3)}	EUR	4.025.000,00	325.000,00	0,00	%	99,7100	4.013.327,50	0,03
XS2458324279	0,000% Dutch Property Finance 2022-1 Cl. D Reg.S. FRN MBS v.22(2059) ^{2) 3)}	EUR	1.775.000,00	0,00	0,00	%	98,5400	1.749.085,00	0,01
XS2491646662	6,425% Dutch Property Finance 2022-2 BV Class D FRN Reg.S. CMO v.22(2057) ^{2) 3)}	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	98,3200	983.200,00	0,01
XS2570116231	5,625% Dutch Property Finance 2023-1 Cl. B Reg.S. FRN CMO v.22(2064) ^{2) 3)}	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	101,0700	1.516.050,00	0,01
XS2747766090	3,500% EDP Servicios Financieros España S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	%	99,8730	1.697.841,00	0,01
XS2381277008	2,125% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081) ²⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	3.800.000,00	%	80,3750	2.411.250,00	0,02
XS2579293619	3,500% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	2.500.000,00	0,00	2.000.000,00	%	101,1310	2.528.275,00	0,02
XS2589260723	4,000% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v. 23(2031)	EUR	4.400.000,00	0,00	0,00	%	103,3530	4.547.532,00	0,03
XS2751666426	3,375% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v. 24(2028)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	100,1010	2.402.424,00	0,02
XS2576550086	6,375% ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	%	105,8750	2.223.375,00	0,01
XS2634616572	3,625% Enxsis Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2034)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	%	103,7350	2.178.435,00	0,01
FR0014000JC7	3,875% Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2036)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	101,8540	1.222.248,00	0,01
XS2623957078	3,625% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	%	100,4650	3.114.415,00	0,02
XS2739132897	3,875% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	101,2740	1.924.206,00	0,01
XS2574873183	3,875% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	102,4840	2.049.680,00	0,01
XS2747600018	3,375% E.ON SE Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	99,8570	2.696.139,00	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	%	102,5630	3.179.453,00	0,02
XS2579482006	3,750% ESB Finance DAC EMTN Reg.S. v.23(2043)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	98,3730	1.475.595,00	0,01
XS2615183501	3,722% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	101,1510	3.540.285,00	0,02
EU000A3K7MW2	1,625% Europäische Union Reg.S. v.22(2029) ⁴⁾	EUR	19.600.000,00	0,00	0,00	%	94,3570	18.493.972,00	0,12
EU000A1G0DD4	1,200% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.15(2045) ⁴⁾	EUR	13.000.000,00	0,00	0,00	%	72,2680	9.394.840,00	0,06
XS2606261597	4,500% Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	4.900.000,00	4.900.000,00	0,00	%	105,1290	5.151.321,00	0,03
XS2585848992	6,343% Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC Cl.B ABS FRN Reg.S. v.23(2033) ^{2) 3)}	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	%	102,2200	2.146.620,00	0,01

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2585849297	7,143% Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC Cl.C EUR ABS FRN Reg.S. v.23(2033) 2) 3)		1.100.000,00	0,00	0,00	% 101,7600	1.119.360,00	0,01
FR001400KU89	4,638% Ginkgo Personal Loans 2023 Cl.A1 FRN MBS EUR Reg.S. v.23(2044) 2) 3)		5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 100,3500	5.017.500,00	0,03
DE000A1YCQK7	0,500% Hamburg EMTN Reg.S. v.16(2026) 4)	EUR	7.500.000,00	0,00	0,00	% 94,9740	7.123.050,00	0,04
XS2549815913	5,875% Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float v.22(2043)	EUR	6.300.000,00	0,00	0,00	% 112,5250	7.089.075,00	0,04
FR0013536224	5,283% Harmony French Home Loans FCT 2020-2 Cl. B Reg.S. FRN MBS v.20(2061) 2) 3)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 100,2400	3.508.400,00	0,02
FR0014009B60	5,183% Harmony French Home Loans FCT 2022-1 Cl. A Reg.S. FRN MBS v.22(2062) 2) 3)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 99,8500	1.397.900,00	0,01
XS1754145172	6,492% Harvest CLO VIII DAC Cl. 8X DRR Reg.S. FRN CLO v.18(2031) 2) 3)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 98,9600	1.385.440,00	0,01
XS1692039545	4,785% Harvest CLO XII Cl.AR Reg.S. CDO v.17(2030) 2) 3)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 99,3300	1.544.780,32	0,01
XS1692042259	5,765% Harvest CLO XII Cl.CR Reg.S. CDO v.17(2030) 2) 3)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 99,9300	1.498.950,00	0,01
XS1802399870	6,392% Harvest CLO XIX DAC Cl.C FRN Reg.S. CDO v.18(2031) 2) 3)	EUR	5.500.000,00	0,00	0,00	% 98,9400	5.441.700,00	0,03
XS2721465271	4,875% Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	% 107,5070	3.332.717,00	0,02
XS2613472963	4,250% Hera S.p.A. Sustainability Linked Bond v.23(2033)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 103,4360	2.068.720,00	0,01
DE000A1RQC02	0,750% Hessen EMTN Reg.S. v.16(2036) 4)	EUR	8.800.000,00	0,00	0,00	% 78,1930	6.880.984,00	0,04
DE000A1RQDW4	0,010% Hessen Reg.S. v.20(2030) 4)	EUR	50.000.000,00	0,00	0,00	% 85,4780	42.739.000,00	0,27
XS2461271236	4,543% Hill FL 2022-1 BV Cl.A Reg.S. ABS FRN v.22(2030) 2) 3)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	% 100,2200	2.493.388,41	0,02
XS2597113989	4,752% HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2028)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	% 102,9000	3.189.900,00	0,02
XS2723593187	4,375% IHG Finance LLC EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	% 103,3810	2.171.001,00	0,01
XS2586739729	5,250% Imperial Brands Finance Netherlands B.V. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 105,6690	4.226.760,00	0,03
ES0239140025	0,750% Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 86,5500	2.596.500,00	0,02
IE00BKFC899	0,200% Irland Reg.S. v.20(2030)	EUR	29.800.000,00	0,00	0,00	% 85,9740	25.620.252,00	0,16
XS2633317701	4,125% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 102,9690	2.574.225,00	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	% 93,2620	2.797.860,00	0,02
XS2324406359	5,428% Jubilee Place 2021-1 B.V. Cl. C Reg.S. FRN MBS v.21(2058) 2) 3)	EUR	3.323.000,00	0,00	0,00	% 99,5400	3.307.714,20	0,02
XS2415465942	5,028% Jubilee Place 3 Cl. B MBS v. 22(2059) 2) 3)	EUR	2.059.000,00	2.059.000,00	0,00	% 98,9300	2.036.968,70	0,01
BE0002900810	4,375% KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 101,9510	2.242.922,00	0,01
BE0002950310	4,500% KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2026)	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	% 100,6290	3.320.757,00	0,02
BE0002935162	4,375% KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2030)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	% 103,4590	1.758.803,00	0,01
FR001400G3Y1	3,250% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029) 4)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	% 100,1790	4.207.518,00	0,03
FR001400NDQ2	3,875% Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.24(2033)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	% 99,7480	1.695.716,00	0,01
DE000A3MQV55	1,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	20.500.000,00	0,00	0,00	% 95,3150	19.539.575,00	0,12
DE000A3MP7K3	1,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2037) 4)	EUR	40.000.000,00	0,00	0,00	% 81,7770	32.710.800,00	0,21
FR001400NU45	3,500% La Banque Postale EMTN Reg.S. v.24(2030) 4)	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	% 100,3320	2.909.628,00	0,02
FR001400IIR9	3,750% La Poste EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	3.700.000,00	3.700.000,00	0,00	% 102,4770	3.791.649,00	0,02
DE000LB13HZ5	2,200% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.19(2029) 4)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 88,7600	2.662.800,00	0,02
XS2489772991	4,500% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032) 2) 4)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 94,2500	2.827.500,00	0,02
XS2582195207	4,000% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030) 4)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 101,6750	2.846.900,00	0,02
XS2459163619	1,750% LANXESS AG EMTN Sustainability Linked Bond v.22(2028) 4)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 91,8550	2.020.810,00	0,01
XS1848759426	6,320% Laurelin 2016-1 DAC Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.18(2030) 2) 3)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 97,8100	2.934.300,00	0,02
XS2305244241	0,250% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 93,6730	1.967.133,00	0,01
XS2384269101	0,250% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR	2.915.000,00	0,00	0,00	% 92,2190	2.688.183,85	0,02
XS2569069375	4,500% Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029) 4)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	% 103,1900	4.333.980,00	0,03

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
XS2690137299	4,750% Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031) ⁴⁾	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00 %	105,0410	2.626.025,00	0,02
XS2743047156	4,375% Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034) ²⁾	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00 %	99,4780	1.591.648,00	0,01
XS2753547673	4,625% Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.24(2028)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00 %	101,2780	2.734.506,00	0,02
XS1907542606	4,742% Magoi 2019-1 Cl. B Reg.S. FRN ABS v.19(2029) ^{2) 3)}	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00 %	99,8600	385.406,67	0,00
IT0005584955	4,728% Marzio Finance S.r.l. CL.AFRN REG.S. ABS v.24(2049) ^{2) 3)}	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00 %	100,0000	2.900.000,00	0,02
XS2597999452	4,750% Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2028)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00 %	103,0680	3.298.176,00	0,02
DE000A3LH6U5	3,700% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031) ⁴⁾	EUR	4.900.000,00	4.900.000,00	0,00 %	103,6450	5.078.605,00	0,03
DE000A3LSYH6	3,250% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00 %	99,7640	2.793.392,00	0,02
XS2244804154	4,795% Miravet S.à r.l. 2020-1 Cl. A FRN ABS v.20(2063) ^{2) 3)}	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00 %	99,6500	2.456.936,91	0,02
XS2742660660	3,875% Motability Operations Group Plc. EMTN Reg.S. Social Bond v.24(2034)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00 %	102,2810	1.431.934,00	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 %	100,3210	3.611.556,00	0,02
XS2680745382	4,668% National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00 %	106,1470	2.865.969,00	0,02
XS2575973776	3,875% National Grid Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00 %	101,7130	2.746.251,00	0,02
XS2592628791	5,763% NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2034) ²⁾	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00 %	105,5870	2.428.501,00	0,02
XS2590621103	4,125% NBN Co Ltd. Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00 %	103,4070	3.722.652,00	0,02
DK0030045703	4,000% Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00 %	100,7720	3.426.248,00	0,02
XS2411137289	4,950% Oak Hill European Credit Partners V DAC Cl.AR Reg.S. FRN CDO v.21(2035) ^{2) 3)}	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	98,7900	987.900,00	0,01
XS2411139145	6,370% Oak Hill European Credit Partners V DAC Cl.CR Reg.S. FRN CDO v.21(2035) ^{2) 3)}	EUR	1.750.000,00	0,00	0,00 %	98,0100	1.715.175,00	0,01
FR001400DY43	3,625% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.22(2031)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00 %	102,5320	2.358.236,00	0,01
FR001400KKM2	3,875% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.23(2035) ⁴⁾	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00 %	104,8980	2.727.348,00	0,02
XS2591029876	3,750% Orsted A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00 %	101,6050	2.641.730,00	0,02
AT0000A2WSC8	0,900% Österreich Reg.S. v.22(2032) ⁴⁾	EUR	45.010.000,00	0,00	0,00 %	87,0770	39.193.357,70	0,25
XS2470180774	5,368% Pepper Iberia Unsecured 2022 DAC Cl.B ABS v.22(2032) ^{2) 3)}	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00 %	99,7600	3.990.400,00	0,03
PTOTEKOE0011	2,875% Portugal Reg.S. v.15(2025)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	99,8660	2.496.650,00	0,02
XS2580271596	3,875% Prologis Euro Finance LLC EMTN v.23(2030)	EUR	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00 %	101,5980	2.031.960,00	0,01
IT0005490963	4,601% Quarzo Srl FRN ABS Cl.A v.22(2028) ^{2) 3)}	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00 %	100,0000	3.117.628,10	0,02
FR001400F0U6	4,625% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00 %	101,4880	3.856.544,00	0,02
FR001400KY69	4,875% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00 %	104,3540	1.982.726,00	0,01
XS2631867533	3,750% RELX Finance BV Reg.S. v.23(2031)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	102,4680	1.537.020,00	0,01
XS0300468385	4,100% Resloc UK 2007-1 Plc. Cl.A3A FRN MBS v.07(2043) ^{2) 3)}	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	96,8800	579.706,67	0,00
XS2696780464	4,375% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00 %	104,6600	4.186.400,00	0,03
XS2584685387	4,125% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00 %	103,5970	1.864.746,00	0,01
XS2239091320	4,997% SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 Cl. B FRN Reg.S. ABS v.20(2034) ^{2) 3)}	EUR	8.100.000,00	0,00	0,00 %	100,1900	2.442.824,91	0,02
XS2239091593	5,597% SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 Cl. C FRN Reg.S. ABS v.20(2034) ^{2) 3)}	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00 %	100,4000	1.208.861,78	0,01
XS2482886046	7,597% SC Germany S.A., Compartment Consumer 2022-1 Class C Reg.S. FRN ABS v.22(2036) ^{2) 3)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	101,5000	4.352.271,79	0,03
XS2398387741	4,797% SC Germany S.A. Compartment Consumer 2021-1 Cl.B FRN ABS v.21(2035) ^{2) 3)}	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00 %	99,8900	3.045.877,35	0,02
XS2398388129	5,197% SC Germany S.A. Compartment Consumer 2021-1 Cl.C FRN ABS v.21(2035) ^{2) 3)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	98,5500	3.338.908,49	0,02
FR001400F711	3,375% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.23(2034)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00 %	101,5690	4.062.760,00	0,03
XS2769892600	3,625% Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.24(2044)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	101,2570	3.037.710,00	0,02
XS2616008541	3,750% Sika Capital BV Reg.S. v.23(2026)	EUR	3.900.000,00	3.900.000,00	0,00 %	100,7440	3.929.016,00	0,02
XS2643041721	4,125% Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	EUR	4.200.000,00	4.200.000,00	0,00 %	102,4140	4.301.388,00	0,03
XS2583600791	3,750% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. v.23(2028)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00 %	100,7090	3.524.815,00	0,02
XS2268340010	0,000% Snam S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00 %	85,7990	3.088.764,00	0,02

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
FR001400DZM5	4,000% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	101,8190	2.850.932,00	0,02
FR001400IDW0	4,125% Société Générale S.A. Reg.S. v.23(2027)	EUR	5.700.000,00	5.700.000,00	0,00	101,9510	5.811.207,00	0,04
ES00000126Z1	1,600% Spanien Reg.S. v.15(2025)	EUR	3.540.000,00	0,00	0,00	98,1910	3.475.961,40	0,02
XS2675685700	4,000% SSE Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031) ⁴⁾	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	103,1580	2.888.424,00	0,02
XS2723597923	3,125% Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026) ⁴⁾	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	99,5150	3.184.480,00	0,02
FR001400LZ04	4,500% Suez S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	105,8030	1.587.045,00	0,01
IT0005585895	4,648% Sunrise Spv 95 Srl Cl.A1 ABS Reg.S. FRN v.24(2049) ^{2) 3)}	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	100,0300	2.200.660,00	0,01
XS2613209670	4,375% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	104,8690	3.670.415,00	0,02
PTTGCCOM0013	5,198% TAGUS - SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Cl. 2 C Reg.S. FRN ABS v.21(2038) ^{2) 3)}	EUR	4.400.000,00	0,00	0,00	97,2300	2.716.219,76	0,02
PTTGU10M0029	4,748% TAGUS Sociedade de Titul de Cred S.A. Cl.A ABS FRN Reg.S. v.22(2039) ^{2) 3)}	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	99,9500	3.267.149,24	0,02
PTTGU20M0010	5,848% TAGUS Sociedade de Titul de Cred S.A. Cl.B ABS FRN Reg.S. v.22(2039) ^{2) 3)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	100,9700	4.125.613,54	0,03
FR001400M2G2	5,750% Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2031) ⁴⁾	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	104,6360	1.988.084,00	0,01
XS2589828941	3,625% Telia Company AB EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	102,3900	3.890.820,00	0,02
XS2783649176	4,875% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ²⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	99,5110	1.990.220,00	0,01
XS2607193435	3,625% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00	100,9960	4.645.816,00	0,03
XS2557526345	3,650% Thermo Fisher Scientific Inc. v.22(2034)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	102,6200	1.231.440,00	0,01
DE000A3MQQT9	0,500% Thüringen EMTN v.22(2029) ⁴⁾	EUR	40.000.000,00	0,00	0,00	89,8130	35.925.200,00	0,23
XS1680962088	6,642% Tikehau CLO CL3X D III BV Reg.S. FRN CLO v.17(2030) ^{2) 3)}	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	97,9600	1.469.400,00	0,01
XS2290960876	2,125% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	82,1670	1.643.340,00	0,01
XS2597093009	4,050% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	103,4260	2.999.354,00	0,02
XS2572989817	3,500% Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	100,5940	4.023.760,00	0,03
XS2614623978	4,225% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	103,8250	2.180.325,00	0,01
XS2244941659	4,544% Tulip Mortgage Funding 2020-1 BV Cl. A FRN MBS v.20(2058) ^{2) 3)}	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	99,9800	5.157.108,37	0,03
CH1236363391	4,375% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	102,9910	4.119.640,00	0,03
CH1255915014	4,750% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2032)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	105,3680	2.423.464,00	0,02
FR001400MLN4	4,125% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	101,4350	2.434.440,00	0,02
XS2555420103	5,850% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2027)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	105,1060	2.942.968,00	0,02
XS2591848275	3,250% Unilever Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	101,1390	3.438.726,00	0,02
XS2550881143	4,250% Verizon Communications Inc. v.22(2030)	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00	104,7800	5.867.680,00	0,04
XS2535724772	4,000% Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	101,4730	3.855.974,00	0,02
XS2630490717	6,500% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2084) ^{2) 4)}	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	107,7500	3.124.750,00	0,02
XS2586851300	4,000% Vodafone International Financing DAC EMTN Reg.S. v.23(2043)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	101,7490	3.052.470,00	0,02
AT000B122270	5,750% Volksbank Wien AG Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034) ²⁾	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	99,9290	1.598.864,00	0,01
XS2617442525	4,250% Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	4.200.000,00	4.200.000,00	0,00	100,4010	4.216.842,00	0,03
XS2554487905	4,125% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025) ⁴⁾	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	100,4730	3.717.501,00	0,02
XS2694872594	4,625% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	104,5100	2.194.710,00	0,01
XS2745726047	4,000% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	100,8590	1.109.449,00	0,01
XS2343822503	0,625% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR	4.400.000,00	0,00	0,00	85,5890	3.765.916,00	0,02
XS2583352443	3,500% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	99,7990	1.696.583,00	0,01
XS2626343375	3,625% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	100,5920	3.118.352,00	0,02
IT0005276958	4,312% 2017 Popolare Bari RMBS S.r.l. Cl. A Reg.S. FRN MBS v.17(2058) ^{2) 3)}	EUR	37.760.000,00	37.760.000,00	0,00	99,4400	5.349.628,44	0,03
							1.456.917.226,56	9,18

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
GBP								
XS0311693484	5,584% Eurohome UK Mortgages 2007-2 A3 Reg.S. FRN MBS v.17(2044) ^{2) 3)}	GBP	5.000.000,00	0,00	0,00	% 99,4700	2.595.076,21	0,02
XS2390685530	6,192% Polo Funding 2021-1 PLC Cl. A Reg.S. FRN ABS GBP v.21(2046) ^{2) 3)}	GBP	6.939.000,00	0,00	0,00	% 100,0200	181.724,00	0,00
XS2390685969	7,192% Polo Funding 2021-1 PLC Cl. B Reg.S. FRN ABS GBP v.21(2046) ^{2) 3)}	GBP	3.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0900	3.513.162,51	0,02
XS2348558672	5,896% Stratton Mortgage Funding 2021-3 Plc. Cl.A Reg.S. FRN MBS v.21(2043) ^{2) 3)}	GBP	5.000.000,00	0,00	0,00	% 99,9800	3.341.165,95	0,02
							9.631.128,67	0,06
Summe verzinsliche Wertpapiere							1.484.686.242,71	9,35
Zertifikate								
Großbritannien								
DE000A1EK0H1	Db Etc Plc./Platin Unze (EUR) Zert. v.10(2060)	EUR	295.712,00	295.712,00	0,00	EUR 50,7300	15.001.469,76	0,09
							15.001.469,76	0,09
Schweiz								
CH1101594245	UBS AG/UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR Total Return Zert. v.21(2199)	EUR	15.487,00	15.487,00	0,00	EUR 753,0000	11.661.711,00	0,07
							11.661.711,00	0,07
Vereinigte Staaten von Amerika								
JE00B6VG2P72	ETFs Hedged Commodity Securities Ltd./Bloomberg Aluminium Subindex Euro Hedged Daily Total Return Zert. Perp./Bloomberg	EUR	2.702.215,00	2.702.215,00	0,00	EUR 5,7510	15.540.438,47	0,10
XS2183935274	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.20(2100)	STK	311.798,00	311.798,00	0,00	EUR 53,3550	16.635.982,29	0,10
CH0388001924	UBS AG (London Branch)/Bloomberg Commodity Copper Subindex EUR Monthly Hedged TR Index Zert. Perp.	EUR	215.415,00	0,00	600.000,00	EUR 79,9900	17.231.045,85	0,11
CH0363893808	UBS AG/Bloomberg Brent Crude Subindex Euro Hedged Total Return Zert. v.17(2199)	EUR	305.810,00	305.810,00	0,00	EUR 55,5000	16.972.455,00	0,11
							66.379.921,61	0,42
Summe Zertifikate							93.043.102,37	0,58
Summe börsengehandelte Wertpapiere							1.938.187.951,44	12,10
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS2775027472	4,625% Autostrade per L'Italia S.p.A. Sustainability Bond v.24(2036)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	% 101,0680	1.414.952,00	0,01
XS2726256113	4,375% Caixaabank S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 105,6950	1.902.510,00	0,01
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	2.500.000,00	0,00	% 102,1240	2.553.100,00	0,02
XS2791960664	4,125% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2044)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	% 102,2820	3.579.870,00	0,02
XS2788379126	3,500% NBN Co Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030) ⁴⁾	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	% 100,9660	2.221.252,00	0,01
XS2776001377	3,700% Omnicom Finance Holdings Plc. v.24(2032)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 100,3430	2.307.889,00	0,01
BE6350791073	0,000% Solvay S.A. Reg.S. v.24(2028)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	% 100,3390	2.408.136,00	0,02
XS2778764006	3,713% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 100,8240	2.318.952,00	0,01
XS2770514946	3,750% Verizon Communications Inc. EMTN v.24(2036)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 100,5630	2.011.260,00	0,01
XS2782803147	4,000% WPP Finance 2013 EMTN Reg.S. v.24(2033)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	% 100,3430	2.809.604,00	0,02
							23.527.525,00	0,14
Summe verzinsliche Wertpapiere							23.527.525,00	0,14
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							23.527.525,00	0,14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS2331322250	6,342% Adagio IV-X CLO Ltd. Cl. C Reg.S. FRN CDO v.21(2029) ^{2) 3)}	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 97,1200	3.399.200,00	0,02

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
XS1710464329	4,667% Adagio VI CLO DAC Cl.A Reg.S: FRN CDO v. 17(31) ^{2) 3)}	EUR	9.000.000,00	9.000.000,00	0,00 %	99,2200	8.573.753,04	0,05
XS2368815713	4,974% ALBACORE EURO CLO I DAC Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{2) 3)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	98,8200	4.941.000,00	0,03
XS2368817172	6,094% ALBACORE EURO CLO I DAC Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{2) 3)}	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00 %	95,4900	2.960.190,00	0,02
XS2396623238	7,140% AlbaCore EURO CLO III DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{2) 3)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	96,0200	1.920.400,00	0,01
DE000A30VPL3	3,450% Amprion GmbH Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00 %	99,9540	3.598.344,00	0,02
XS2345038983	4,802% Arbour CLO II DAC Cl.ARR Reg.S. FRN CDO v. 21(2034) ^{2) 3)}	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	98,5500	4.927.500,00	0,03
XS2345039528	5,942% Arbour CLO II DAC Cl.CRR Reg.S. FRN CDO v. 21(2034) ^{2) 3)}	EUR	3.750.000,00	0,00	0,00 %	95,8800	3.595.500,00	0,02
XS2345040021	6,942% Arbour CLO II DAC Cl.DRR Reg.S. FRN CDO v. 21(2034) ^{2) 3)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	96,7600	1.935.200,00	0,01
XS2388928728	4,942% ARBOUR CLO VIII DESIGNATED ACTIVITY COMPANY Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{2) 3)}	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00 %	98,2600	2.554.760,00	0,02
XS2060908477	4,852% Ares European CLO VIII B.V. Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.19(2032) ^{2) 3)}	EUR	8.900.000,00	4.000.000,00	0,00 %	99,2700	8.835.030,00	0,06
XS2060911000	10,252% Ares European CLO VIII BV Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.19(2032) ^{2) 3)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	97,4300	1.948.600,00	0,01
XS2066871422	7,742% Armada Euro CLO IV-X DAC Cl.D FRN Reg.S. CLO v.19(2033) ^{2) 3)}	EUR	4.250.000,00	0,00	0,00 %	99,3700	4.223.225,00	0,03
XS2066873394	10,372% Armada Euro CLO IV-X DAC Cl.E FRN Reg.S. CLO v.19(2033) ^{2) 3)}	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00 %	98,9900	2.276.770,00	0,01
XS2631416950	3,500% ASML Holding NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00 %	100,1370	3.604.932,00	0,02
XS2384413311	0,366% Athene Global Funding EMTN Reg.S. v. 21(2026)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	92,3360	2.308.400,00	0,01
XS2041078317	7,826% Aurium CLO I DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v. 19(2032) ^{2) 3)}	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00 %	100,6900	4.027.600,00	0,03
XS2041078747	9,996% Aurium CLO I DAC Cl. ER Reg.S. FRN CDO v. 19(2032) ^{2) 3)}	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	98,5200	985.200,00	0,01
XS2310114041	6,282% Aurium CLO V DAC Cl. CR FRN CDO v. 21(2034) ^{2) 3)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	97,6400	4.882.000,00	0,03
XS2342626376	4,776% Aurium CLO VIII DAC Cl. A Reg.S. FRN CDO v. 21(2034) ^{2) 3)}	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00 %	98,4200	5.905.200,00	0,04
XS2326455552	6,342% Avoca CLO XIII DAC Cl.CRR Reg.S. FRN CDO v. 21(2034) ^{2) 3)}	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	99,0400	2.971.200,00	0,02
XS2344781849	6,942% Avoca CLO XXIV Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2035) ^{2) 3)}	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00 %	97,6300	2.636.010,00	0,02
XS1613068789	4,825% Babson Euro CLO 2014-2 BV Cl.A1R Reg.S. FRN CDO v.17(2029) ^{2) 3)}	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00 %	99,9200	380.555,87	0,00
XS2344625129	4,840% BBAM European CLO I Designated Activity Company Cl.AR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{2) 3)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	98,4000	4.920.000,00	0,03
XS2585932275	3,553% Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v. 23(2029)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	100,8556	3.025.668,00	0,02
BE0000351602	0,000% Belgien Reg.S. v.20(2027) ⁴⁾	EUR	31.300.000,00	0,00	0,00 %	91,0770	28.507.101,00	0,18
XS2364592332	6,132% BlackRock European CLO XI DAC Reg.S. Cl.C FRN CLO v.21(2034) ^{2) 3)}	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00 %	97,4000	1.850.600,00	0,01
XS2459521121	8,070% BlackRock European CLO XIII DAC Reg.S. Cl.D FRN CDO v.22(2034) ^{2) 3)}	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00 %	99,8600	2.796.080,00	0,02
XS2073823705	6,392% BlueMountain Fuji EUR CLO V DAC Cl. C Reg.S. FRN CDO v.19(2033) ^{2) 3)}	EUR	2.750.000,00	0,00	0,00 %	98,9500	2.721.125,00	0,02
XS2395962231	6,142% BlueMountain 2021-2 CLO DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.21(2035) ^{2) 3)}	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00 %	96,7800	3.677.640,00	0,02
XS2555220867	4,250% Booking Holdings Inc. v.22(2029)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	104,4590	3.133.770,00	0,02
XS2066882973	6,112% Cairn CLO BV Cl. CR Reg.S. FRN CDO v. 19(2030) ^{2) 3)}	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00 %	97,0200	3.880.800,00	0,02
XS1763157176	4,948% Cairn CLO IX BV Cl.B1 FRN Reg.S. CDO v. 18(2032) ^{2) 3)}	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00 %	97,3800	2.629.260,00	0,02
XS1763158497	5,448% Cairn CLO IX BV Cl.C FRN Reg.S. CDO v. 18(2031) ^{2) 3)}	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	97,7700	2.444.250,00	0,02
XS2350606559	6,792% Cairn CLO X B.V. Euro CLO CRNCL 10X Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.21(2031) ^{2) 3)}	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00 %	98,8200	1.284.660,00	0,01
XS1633947665	5,971% Carlyle Global Market Startegies Euro CLO 2017-2 Ltd. CL.2X B Reg.S. FRN CLO v.17(2030) ^{2) 3)}	EUR	1.785.000,00	0,00	0,00 %	99,0800	1.768.578,00	0,01
XS1633948044	6,951% Carlyle Global Market Startegies Euro CLO 2017-2 Ltd. CL.2X C Reg.S. FRN CLO v.17(2030) ^{2) 3)}	EUR	1.915.000,00	0,00	0,00 %	97,3300	1.863.869,50	0,01
XS2370638566	7,142% CIFC European Funding CLO I DAC Cl.DR FRN CLO Reg.S. v.21(2032) ^{2) 3)}	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	99,2900	2.978.700,00	0,02
XS2020693805	9,802% CIFC European Funding CLO I DAC Cl.E FRN CLO v.19(2032) ^{2) 3)}	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00 %	96,7100	1.063.810,00	0,01

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS2125925102	6,942% CIBC European Funding CLO II DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.20(2033) ^{2) 3)}	EUR	3.250.000,00	0,00	0,00	%	96,3100	3.130.075,00	0,02
DE000CZ43ZN8	5,125% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2030)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	104,5570	1.254.684,00	0,01
DE000CZ439T8	4,625% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2031)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	102,4330	1.331.629,00	0,01
XS1785846699	5,492% Contego CLO III BV 3X EUR CLCR FRN Reg.S. v.18(2030) ^{2) 3)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	98,9200	1.978.400,00	0,01
XS2378719798	7,165% Cordatus Loan Fund IX DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{2) 3)}	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	96,9600	2.908.800,00	0,02
XS1640929094	6,920% CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. DR Reg.S. FRN CLO v.17(2030) ^{2) 3)}	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	%	99,8200	3.294.060,00	0,02
XS2337069574	5,942% CVC Cordatus Loan Fund VIII Designated Activity Company Cl. CRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{2) 3)}	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	96,2800	1.444.200,00	0,01
XS2337070234	6,942% CVC Cordatus Loan Fund VIII Designated Activity Company Cl. DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{2) 3)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	96,9100	4.845.500,00	0,03
XS2623221228	3,875% Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	102,1860	2.043.720,00	0,01
DE000A30V5C3	5,375% Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029) ⁴⁾	EUR	5.500.000,00	0,00	0,00	%	104,7150	5.759.325,00	0,04
XS2451376219	1,375% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.22(2034)	EUR	5.000.000,00	0,00	5.900.000,00	%	85,2830	4.264.150,00	0,03
XS2577042893	3,625% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2037)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	103,1420	2.062.840,00	0,01
BE6342251038	5,850% Elia Group Reg.S. Fix-to-Float Perp. ^{2) 4)}	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	102,9000	1.646.400,00	0,01
XS2325161946	6,342% ELM Park CLO I DAC Cl.BRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{2) 3)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	98,3700	4.918.500,00	0,03
XS2290520555	4,851% Euro Galaxy CLO BV Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{2) 3)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	98,8400	1.976.800,00	0,01
XS2290521017	7,551% Euro Galaxy CLO BV Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{2) 3)}	EUR	4.866.000,00	0,00	0,00	%	98,6900	4.802.255,40	0,03
XS2305240413	6,295% Euro-Galaxy III CLO BV Cl. CRRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{2) 3)}	EUR	4.350.000,00	0,00	0,00	%	98,1900	4.271.265,00	0,03
XS2346330827	4,822% Fair Oaks Loan Funding 2 DAC Cl.AR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{2) 3)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	98,4500	4.922.500,00	0,03
XS2473717028	6,112% Fortuna Consumer Ln ABS 22-1 EO-FLR Notes 22(31.31) C Reg.S. ^{2) 3)}	EUR	9.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3600	6.121.494,93	0,04
XS2113147537	6,342% GLG EURO CLO VI Cl.C Reg.S. FRN CDO v.20(2027) ^{2) 3)}	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	98,8500	1.482.750,00	0,01
XS2059852041	10,078% Harvest CLO XVII DAC Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.19(2032) ^{2) 3)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	96,3800	1.927.600,00	0,01
XS2402415959	6,142% Hayfin Emerald CLO III DAC Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.21(2035) ^{2) 3)}	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	93,1400	931.400,00	0,01
XS2362675980	7,242% Hayfin Emerald CLO VII DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.21(2034) ^{2) 3)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	91,4700	1.829.400,00	0,01
XS2415430722	4,892% Hayfin Emerald CLO VIII DAC Cl.A1 FRN CLO Reg.S. v.21(2035) ^{2) 3)}	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	%	97,3900	5.843.400,00	0,04
XS2366719768	7,148% Henley CLO IV Designated Activity Company Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{2) 3)}	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	98,0600	2.451.500,00	0,02
DE000A30VGD9	2,625% Heraeus Fin Reg.S. v.22(2027)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	96,3120	2.889.360,00	0,02
XS2697483118	4,125% ING Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	101,7270	3.051.810,00	0,02
XS2765558635	3,400% Linde Plc. Reg.S. v.24(2036)	EUR	5.600.000,00	5.600.000,00	0,00	%	100,3700	5.620.720,00	0,04
XS1833624379	5,301% Madison Park Euro Funding VIII DAC Cl.11X B1 Reg.S. FRN CDO v.18(2031) ^{2) 3)}	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	98,4100	3.444.350,00	0,02
XS1725823204	4,688% Madison Park Euro Funding X DAC Cl.A1 Reg.S. FRN CDO v.18(2030) ^{2) 3)}	EUR	8.875.000,00	0,00	0,00	%	99,1500	8.734.325,36	0,05
XS2486285294	2,375% McDonald's Corporation Reg.S. v.22(2029)	EUR	7.400.000,00	0,00	0,00	%	95,6690	7.079.506,00	0,04
XS2726263911	4,125% McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2035)	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	%	104,3000	3.024.700,00	0,02
XS2561748711	3,750% Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. v.22(2030)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	102,6630	2.977.227,00	0,02
XS2613666739	4,636% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	105,7380	1.903.284,00	0,01
XS2589712996	4,157% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	4.300.000,00	0,00	0,00	%	102,5440	4.409.392,00	0,03
XS2576255249	4,250% NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	4.100.000,00	0,00	0,00	%	102,8760	4.217.916,00	0,03
XS2374582737	7,042% Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{2) 3)}	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	98,6100	1.774.980,00	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	%	101,7500	4.070.000,00	0,03
XS2317276397	6,401% Newhaven CLO DAC CDO Reg.S. Cl.CR v.21(2034) ^{2) 3)}	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	96,9400	2.423.500,00	0,02

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	%Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1720167664	4,700% Oak Hill Europ.Cr.Part.VI DAC Cl.A1 Reg.S. FRN CDO v.18(2032) ^{2) 3)}	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	99,8600	974.211,94	0,01
XS1736667301	4,700% Oak Hill European Credit Partners IV Ltd. FRN Cl.A-1R Reg.S. CDO v.18(2032) ^{2) 3)}	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	99,0500	2.122.151,43	0,01
XS1736671089	6,470% Oak Hill European Credit Partners IV Ltd. FRN Cl.D-R Reg.S. CDO v.18(2032) ^{2) 3)}	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	98,9100	2.472.750,00	0,02
XS2296337244	6,294% Oak Hill European Credit Partners VIII DAC Ltd. FRN Cl. C Reg.S. CDO v.21(2035) ^{2) 3)}	EUR	2.740.000,00	0,00	0,00	%	98,2500	2.692.050,00	0,02
XS2010035397	6,442% OCP Euro CLO 2017-1 Cl. CR Reg.S. FRN CLO v.19(2033) ^{2) 3)}	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	%	99,4200	4.473.900,00	0,03
XS2331766217	4,790% OCP Euro CLO 2019-3 Designated Activity Company Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.21(2033) ^{2) 3)}	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	98,3200	5.899.200,00	0,04
XS2331767538	7,270% OCP Euro CLO 2019-3 Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2033) ^{2) 3)}	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	98,7700	2.765.560,00	0,02
XS2589820294	4,625% ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	105,1820	2.314.004,00	0,01
IT0005542946	4,890% Quarzo 2023-1 CIA2 FRN Reg.S. ABS v.23(2039) ^{2) 3)}	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	100,5600	5.028.000,00	0,03
XS2679898184	4,875% REWE International Finance B.V. Sustainability Linked Bond v.23(2030)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	105,7600	2.538.240,00	0,02
XS2592088400	3,355% Roche Finance Europe B.V. Reg.S. v.23(2035)	EUR	2.000.000,00	0,00	1.400.000,00	%	102,2580	2.045.160,00	0,01
XS2314306791	6,320% Rockford Tower Europe CLO 2021 Cl.C Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{2) 3)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	97,2300	4.861.500,00	0,03
XS2591162107	6,892% RRE 15 LOAN MANAGEMENT DAC Cl. A-2A Reg.S. FRN CDO v.23(2038) ^{2) 3)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,9900	1.999.800,00	0,01
XS2743711298	3,625% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	100,4350	2.310.005,00	0,01
XS2310797696	1,125% Simon International Finance S.C.A. Reg.S. v.21(2033)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	80,4140	4.020.700,00	0,03
FR001400KZQ1	4,750% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2029)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	103,5790	2.900.212,00	0,02
XS2339924024	6,998% Sound Point Euro CLO I Funding DAC Cl.D CDO Reg.S. FRN v.21(2034) ^{2) 3)}	EUR	2.850.000,00	0,00	0,00	%	98,2400	2.799.840,00	0,02
XS2439759130	4,900% Sound Point Euro CLO II Funding CL AR DAC CDO Reg.S. FRN v.22(2036) ^{2) 3)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	98,6500	1.973.000,00	0,01
XS2439759486	6,320% Sound Point Euro CLO II Funding CL CR DAC CDO Reg.S. FRN v.22(2036) ^{2) 3)}	EUR	1.880.000,00	0,00	0,00	%	97,7100	1.836.948,00	0,01
XS1648274964	6,015% St. Paul V Cl.C1 R Reg.S. CLO FRN v.17(2030) ^{2) 3)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	97,4600	1.949.200,00	0,01
XS1758464090	4,692% St. Paul's CLO III DAC Cl.3RX AR Reg.S. CLO v.18(2032) ^{2) 3)}	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	99,0900	2.336.519,12	0,01
XS1718484402	4,692% St. Paul's CLO VIII DAC Cl.A Reg.S. FRN CDO v.17(2030) ^{2) 3)}	EUR	1.250.000,00	0,00	0,00	%	99,3700	1.184.275,38	0,01
XS1718485557	5,582% St. Paul's CLO VIII DAC Cl.C FRN Reg.S. CDO v.17(2030) ^{2) 3)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	95,9800	1.919.600,00	0,01
XS2443749648	2,750% Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2083) ²⁾	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	93,5000	1.589.500,00	0,01
XS2607420432	4,943% Vecht Residential 2023-1 BV Cl.A FRN MBS Reg.S. v.23(2058) ^{2) 3)}	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	100,2300	4.725.453,80	0,03
DE000A30VQB2	5,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030) ⁴⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	105,0520	3.151.560,00	0,02
XS2125179254	6,042% Voya Euro CLO III DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.20(2033) ^{2) 3)}	EUR	2.000.000,00	0,00	1.500.000,00	%	97,6200	1.952.400,00	0,01
XS2626022573	4,125% WPP Finance S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	102,0570	1.632.912,00	0,01
								361.468.852,77	2,30
USD									
USG00709AQ14	10,379% ABPCI Direct Lending Fund CLO I Ltd. Cl.D-RR Reg.S. FRN CLO v.21(2033) ^{2) 3)}	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	99,0200	3.667.747,01	0,02
USG01215AE54	8,876% AGL2020-3X Cl.D FRN CDO v.20(2033) ^{2) 3)}	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	99,4900	2.763.867,02	0,02
USG01214AA67	12,076% AGL2020-3X Cl.E FRN CDO v.20(2033) ^{2) 3)}	USD	3.250.000,00	0,00	0,00	%	98,6500	2.968.909,16	0,02
USG0179BAD58	8,328% Allegro CLO VI Ltd. Cl.D CLO Reg.S. v.18(2030) ^{2) 3)}	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	98,9900	2.749.976,85	0,02
USG04905AD05	11,776% Apidos XXIII CLO Ltd. CLO FRN Reg.S. Cl.ER v.20(2033) ^{2) 3)}	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	96,8600	2.690.804,70	0,02
USG0502HAA61	11,978% Apidos XXVII CLO Ltd. Cl.D CLO FRN Reg.S. v.17(2030) ^{2) 3)}	USD	1.875.000,00	0,00	0,00	%	99,6900	1.730.889,43	0,01
USG1834FAJ87	8,726% Canyon Capial CLO 2016-2 Cl.D Cl.D-R Reg.S. FRNCLO v.18(2028) ^{2) 3)}	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	98,9500	1.832.577,09	0,01
USG2203PAA69	11,678% CFC Funding Ltd. 17-5X D CLO FRN Reg.S. v.17(2030) ^{2) 3)}	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,2400	928.234,10	0,01
USG2300VAF43	6,779% Clear Creek CLO Ltd. Cl.AR FRN CLO Reg.S. v.17(2030) ^{2) 3)}	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0700	1.790.630,01	0,01

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
USG2300UAC39	11,879% Clear Creek CLO Ltd. Cl.E-R Reg.S. FRN CLO v. 17(2030) ^{2) 3)}	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 97,6300	2.712.195,57	0,02
USG2775MAA11	11,929% Deer Creek CLO Ltd. Reg.S. Cl.E CLO v. 17(2030) ^{2) 3)}	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	% 100,0100	2.130.039,82	0,01
USG4711GAK51	9,131% ICG US CLO 2017-1 Ltd Cl. DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ^{2) 3)}	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 92,1400	2.559.681,45	0,02
USG6274KAD66	8,976% Monroe Capital MML CLO VI Ltd. Cl.D Reg.S. FRN CLO v.18(2030) ^{2) 3)}	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 97,8200	1.811.649,23	0,01
USG6869BAE59	9,039% OZLM XVII, Ltd. CLO FRN Cl.C Reg.S. v. 17(2030) ^{2) 3)}	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0100	2.778.312,81	0,02
USG7483CAA56	11,128% Regatta X Funding Ltd. Reg.S. Cl.E CLO v. 17(2031) ^{2) 3)}	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	% 98,9200	3.206.037,60	0,02
USG9341MAM58	7,476% Venture XXII CLO Ltd. Cl. 22X CR FRN CLO Reg.S. v.18(2031) ^{2) 3)}	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 99,3400	2.759.699,97	0,02
							39.081.251,82	0,26
Summe verzinsliche Wertpapiere							400.550.104,59	2,56
Zertifikate								
Schweiz								
CH0544047134	UBS AG/UBS Best of Commodities Total Return Portfolio Zert. v.20(2027)	EUR	603.182,00	0,00	611.292,00	USD 106,8500	59.681.448,93	0,38
							59.681.448,93	0,38
Summe Zertifikate							59.681.448,93	0,38
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							460.231.553,52	2,94
Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS2777442281	4,000% Booking Holdings Inc. v.24(2044)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	% 101,5200	2.233.440,00	0,01
XS2790333889	3,955% Morgan Stanley Fix-to-Float v.24(2035)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 101,4590	5.072.950,00	0,03
							7.306.390,00	0,04
Summe verzinsliche Wertpapiere							7.306.390,00	0,04
Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind							7.306.390,00	0,04
Nicht notierte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
FR001400IBM5	3,875% Bouygues S.A. Reg.S. v.23(2031) ⁴⁾	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	% 103,1690	4.126.760,00	0,03
							4.126.760,00	0,03
Summe verzinsliche Wertpapiere							4.126.760,00	0,03
Summe nicht notierte Wertpapiere							4.126.760,00	0,03
Investmentanteile								
KVG-eigene Investmentanteile								
DE0009750497	UniDeutschland XS ⁵⁾	ANT	733.358,00	0,00	0,00	EUR 171,4000	125.697.561,20	0,79
DE0009757633	UniInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 Years Sustainable	ANT	385.000,00	0,00	0,00	EUR 106,1300	40.860.050,00	0,26
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus ⁵⁾	ANT	1.147.602,00	0,00	0,00	EUR 100,3400	115.150.384,68	0,73
DE000A3CUSD7	Unithemen Blockchain	ANT	30.000,00	30.000,00	0,00	EUR 108,5800	3.257.400,00	0,02
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile							284.965.395,88	1,80
Gruppeneigene Investmentanteile								
LU0249047092	Commodities-Invest ⁵⁾	ANT	3.672.762,00	3.290.050,00	0,00	EUR 60,3000	221.467.548,60	1,39
LU1120174377	Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities EUR I dis	ANT	7.271,00	0,00	0,00	EUR 1.815,9000	13.203.408,90	0,08
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates M ⁵⁾	ANT	16.590,00	0,00	0,00	EUR 10.805,7400	179.267.226,60	1,13
LU0006041197	UniFavorit: Renten A	ANT	1.711.038,00	0,00	0,00	EUR 22,2700	38.104.816,26	0,24
LU1087802150	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund EUR hedged dis	ANT	178.000,00	0,00	0,00	EUR 62,9500	11.205.100,00	0,07
LU2547597836	UniInstitutional Commodities Select	ANT	195.397,00	195.397,00	0,00	EUR 91,8100	17.939.398,57	0,11
LU1966110618	UniInstitutional Equities Market Neutral	ANT	297.854,00	0,00	0,00	EUR 104,4900	31.122.764,46	0,20
LU2123086501	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic	ANT	50.900,00	0,00	0,00	EUR 118,4800	6.030.632,00	0,04
LU0694230862	UniInstitutional Global Covered Bonds ⁵⁾	ANT	402.317,00	0,00	0,00	EUR 87,4500	35.182.621,65	0,22

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	%Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
LU0175818722	UnilInstitutional Short Term Credit	ANT	4.195.153,00	0,00	0,00	EUR	46,0200	193.060.941,06	1,22
LU1832180779	UnilInstitutional Structured Credit	ANT	90.552,00	0,00	0,00	EUR	117,5500	10.644.387,60	0,07
LU2486848448	Unithemen Aktien	ANT	20.000,00	0,00	0,00	EUR	129,1600	2.583.200,00	0,02
LU2380122288	UniThemen Defensiv A	ANT	200.000,00	0,00	0,00	EUR	46,8800	9.376.000,00	0,06
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								769.188.045,70	4,85
Gruppenfremde Investmentanteile									
LU1021293185	AB FCP I - Mortgage Income Portfolio	ANT	748.882,00	0,00	0,00	USD	20,4300	14.167.662,99	0,09
LU1890797613	ABN AMRO Funds - Pzena European Equities	ANT	350.105,00	0,00	66.457,00	EUR	133,5060	46.741.118,13	0,29
IE00BZ005F46	Aegon European ABS Fund	ANT	19.124.080,00	0,00	1.000.000,00	EUR	11,4699	219.351.285,19	1,38
LU0594339896	Allianz European Micro Cap	ANT	9.678,00	0,00	5.100,00	EUR	3.804,8100	36.822.951,18	0,23
LU1982187079	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities	ANT	67.146,00	0,00	48.562,00	EUR	1.033,2300	69.377.261,58	0,44
LU2711057385	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	ANT	252.950,00	252.950,00	0,00	EUR	1.068,1800	270.196.131,00	1,70
FR0013335502	Amundi - Amundi ABS	ANT	1.161,00	0,00	92,00	EUR	109.696,6600	127.357.822,26	0,80
IE00BWFRC140	Amundi Alternative Funds II PLC - Amundi Chenavari Credit Fund	ANT	27.361,00	30.297,00	2.936,00	EUR	116,6575	3.191.865,86	0,02
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value	ANT	9.238,00	0,00	41.601,00	EUR	1.372,6600	12.680.633,08	0,08
LU1883855915	Amundi Funds - US Equity Fundamental Growth	ANT	8.483,49	8.602,98	119,49	USD	3.162,9600	24.847.620,95	0,16
LU1120874786	Amundi Funds - Volatility World	ANT	49.841,00	0,00	11.809,00	EUR	933,5600	46.529.563,96	0,29
IE000QWXDF2	Amundi Sand Grove Event Driven Fund	ANT	27.847,00	27.847,00	0,00	EUR	106,4472	2.964.235,18	0,02
LU1681049018	Amundi S&P 500 UCITS ETF	ANT	3.869.840,00	970.802,00	0,00	USD	102,2925	366.566.911,94	2,31
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	ANT	429.938,00	40.000,00	65.203,00	EUR	122,4900	52.663.105,62	0,33
DE000A2QSF49	Aquantum Active Range-US Equity Options	ANT	135.000,00	45.000,00	0,00	EUR	123,7100	16.700.850,00	0,11
DE000AONEKQ8	Aramea Rendite Plus	ANT	170.000,00	0,00	0,00	EUR	160,5800	27.298.600,00	0,17
IE00BZ1J0335	Ardtur European Focus Absolute Return Fund	ANT	24.231,00	24.231,00	0,00	EUR	139,3944	3.377.665,71	0,02
IE000T01W6N0	Ardtur European Focus Fund	ANT	2.438.085,00	0,00	0,00	EUR	34,5274	84.180.736,03	0,53
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	ANT	78.906,00	5.000,00	13.917,00	EUR	1.053,6400	83.138.517,84	0,52
IE00BK7ZQN06	ATLAS Global Infrastructure Fund	ANT	379.158,00	379.158,00	0,00	EUR	126,8163	48.083.405,20	0,30
LU0814372032	AXA World Funds - US Responsible Growth	ANT	37.938,76	37.964,34	25,58	USD	471,9200	16.579.369,86	0,10
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap	ANT	542.709,00	0,00	195.000,00	EUR	143,5200	77.889.595,68	0,49
DE000A3ERMA3	Berenberg Guardian	ANT	14.878,00	14.878,00	0,00	EUR	99,7200	1.483.634,16	0,01
LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	ANT	43.409.302,00	4.407.441,00	5.511.330,00	EUR	11,0200	478.370.508,04	3,01
LU0468289250	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	ANT	22.482.572,00	0,00	0,00	EUR	16,3400	367.365.226,48	2,31
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	ANT	380.979,00	0,00	429.803,00	EUR	121,2600	46.197.513,54	0,29
LU1163202150	Bluebay Financial Capital Bond Fund	ANT	230.000,00	0,00	0,00	EUR	112,7500	25.932.500,00	0,16
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	ANT	153.215,00	0,00	48.839,00	EUR	134,4300	20.596.692,45	0,13
FR0011550177	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF	ANT	11.364.514,00	0,00	0,00	USD	20,8943	219.884.771,62	1,38
IE00BD5M7338	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	ANT	10.813.130,95	10.813.130,95	0,00	USD	1,6920	16.942.140,53	0,11
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return	ANT	11.618,00	0,00	10.939,00	EUR	1.127,5900	13.100.340,62	0,08
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	ANT	1.142.512,00	0,00	3.891.514,00	EUR	14,2790	16.313.928,85	0,10
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund	ANT	1.094.387,00	0,00	0,00	EUR	59,7700	65.411.510,99	0,41
IE00BN940J20	Brown Advisory Funds PLC - BA Beutel Goodman US Value Fund	ANT	494.645,80	494.645,80	0,00	USD	13,0200	5.963.782,15	0,04
IE00BJ357R08	Brown Advisory US Flexible Equity Fund	ANT	138.333,35	140.804,99	2.471,64	USD	32,4900	4.161.913,67	0,03
LU1861219290	BSF Emerging Companies Absolute Return Fund	ANT	155.540,00	0,00	89.675,00	EUR	123,4800	19.206.079,20	0,12
LU1432307756	Candriam Bonds Euro High Yield	ANT	10.000,00	0,00	0,00	EUR	1.725,2200	17.252.200,00	0,11
FR0011510031	Candriam Long Short Credit	ANT	44.979,00	0,00	49.512,00	EUR	1.128,2700	50.748.456,33	0,32
IE00BK7ZSW59	CIFC Credit Funds ICAV - CIFC Long/Short Credit Fund	ANT	64.169,00	0,00	19.153,00	EUR	1.074,0400	68.920.072,76	0,43
IE00B44DJL65	Comgest Growth PLC - America	ANT	474.589,36	476.227,35	1.637,99	USD	56,2000	24.698.511,16	0,16
LU2428337831	Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund	ANT	26.524,00	26.524,00	0,00	EUR	101,7272	2.698.212,25	0,02
LU2214765815	Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund	ANT	767.402,00	17.843,00	108.185,00	EUR	111,4286	85.510.530,50	0,54
LU1829331989	CT Lux Credit Opportunities	ANT	1.452.714,00	0,00	8.061.050,00	EUR	10,1453	14.738.219,34	0,09
LU2331752936	DMS-Velox Fund	ANT	435.385,00	0,00	20.000,00	EUR	107,7070	46.894.012,20	0,30
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities	ANT	273.348,00	0,00	69.957,00	EUR	120,1802	32.851.017,31	0,21
DE0008490988	DWS Inter Genuss	ANT	675.000,00	675.000,00	0,00	EUR	36,6000	24.705.000,00	0,16
LU1815111171	DWS Invest ESG Euro Bonds Short	ANT	823.783,00	0,00	0,00	EUR	101,4100	83.539.834,03	0,53
LU1490674006	DWS Invest Euro Corporate Bonds	ANT	3.295.453,00	254.430,00	298.977,00	EUR	105,3800	347.274.837,14	2,19
LU1432415641	DWS Invest Euro High Yield Corporates	ANT	1.425.630,00	0,00	0,00	EUR	94,8100	135.163.980,30	0,85
LU1820805940	DWS Invest Euro-Gov Bonds	ANT	456.729,00	0,00	0,00	EUR	97,5100	44.535.644,79	0,28
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	ANT	26.697,00	0,00	8.024,00	EUR	1.363,5400	36.402.427,38	0,23
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	ANT	17.475,00	0,00	15.500,00	EUR	2.173,7300	37.985.931,75	0,24

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	ANT	3.577.636,00	1.041.253,00	228.464,00	EUR	150,5795	538.718.640,06	3,39
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	ANT	3.270,00	0,00	0,00	EUR	0,0100	32,70	0,00
FR0013111382	Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs	ANT	19.207,00	0,00	0,00	EUR	2.002,3400	38.458.944,38	0,24
DE000A0Q95N9	FP Artellium Evolution	ANT	25.680,00	25.680,00	0,00	EUR	115,5400	2.967.067,20	0,02
LU2164655040	Fulcrum Ucits SICAV-Fulcrum Equity Dispersion Fund	ANT	69.353,00	24.353,00	45.000,00	EUR	124,6930	8.647.833,63	0,05
IE00B6TLWG59	GAM Star Cat Bond Fund	ANT	12.857.000,00	0,00	0,00	EUR	16,1970	208.244.829,00	1,31
IE00B50JD354	GAM Star Credit Opportunities EUR	ANT	2.460.000,00	0,00	0,00	EUR	15,6914	38.600.844,00	0,24
IE00B3CTG856	GAM Star Fund PLC - GAM Star European Equity	ANT	1.155.826,00	0,00	654.558,00	EUR	46,4871	53.730.998,84	0,34
IE00B59P9M57	GAM Star Global Rates	ANT	1.328.369,00	0,00	382.356,00	EUR	16,4122	21.801.457,70	0,14
IE00BYPJR538	GAM Star MBS Total Return	ANT	1.537.449,00	0,00	0,00	USD	12,3873	17.635.745,90	0,11
IE00BF199699	GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund	ANT	2.413.974,00	0,00	0,00	EUR	22,3700	54.000.598,38	0,34
LU0555026250	Goldman Sachs Euro Credit	ANT	101.000,00	101.000,00	0,00	EUR	2.107,0000	212.807.000,00	1,34
LU2419335554	Harris Associates U.S. Value Equity Fund	ANT	115.486,25	115.486,25	0,00	USD	127,6700	13.653.235,51	0,09
IE00BKPSV556	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	ANT	237.397,00	0,00	19.603,00	EUR	90,1000	21.389.469,70	0,13
LU1991442788	Helium Fund - Helium Fund	ANT	99.927,37	99.927,37	80.000,00	EUR	1.141,2610	114.043.214,78	0,72
IE000RLCJ5H5	Heptagon Fund ICAV - Driehaus Emerging Markets Sustainable Equity	ANT	100.000,00	0,00	0,00	USD	117,9150	10.919.066,58	0,07
IE00B5KQNG97	HSBC S&P 500 UCITS ETF	ANT	2.564.255,00	0,00	0,00	USD	53,0500	125.968.819,10	0,79
IE00B3YCGJ38	Invesco S&P 500 UCITS ETF	ANT	385.784,00	163.055,00	0,00	USD	1.025,2400	366.257.235,08	2,31
LU2004359829	IP Fonds - IP Bond-Select	ANT	385.358,00	0,00	151.185,00	EUR	47,5800	18.335.333,64	0,12
IE0007M7GG41	Ironshield High Yield Alpha Fund	ANT	58.000,00	58.000,00	0,00	EUR	107,0428	6.208.482,40	0,04
IE00B4L5Y983	iShares Core MSCI World UCITS ETF	ANT	5.735.764,00	5.735.764,00	0,00	EUR	91,4520	524.547.089,33	3,30
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	ANT	905.945,00	340.727,00	0,00	USD	552,4900	463.492.502,13	2,92
IE0032523478	iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF	ANT	1.906.042,00	0,00	825.771,00	EUR	123,2850	234.986.387,97	1,48
IE00BMTX1Y45	iShares S&P 500 Swap UCITS ETF	ANT	19.966.518,00	0,00	0,00	USD	8,5582	158.234.516,48	1,00
LU0966752916	Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund	ANT	6.141.500,00	0,00	2.432.446,00	EUR	6,4966	39.898.868,90	0,25
IE0004WX41H7	KBI Fund ICAV-KBI Global Sustainable Infrastructure Fund	ANT	4.118.882,00	4.118.882,00	0,00	EUR	9,1630	37.741.315,77	0,24
IE0009VSI0P3	KLS Scopia Market Neutral Equity Fund	ANT	27.586,00	27.586,00	0,00	EUR	107,1970	2.957.136,44	0,02
IE00BM9TJH10	Lazard Rathmore Alternative Fund	ANT	500.595,00	0,00	223.356,00	EUR	102,6354	51.378.768,06	0,32
IE00BGNBWX89	Legg Mason Martin Currie European Unconstrained Fund	ANT	247.712,00	0,00	39.461,00	EUR	150,1300	37.189.002,56	0,23
LU1354385459	LO Fonds - Convertible Bond Asia USD	ANT	1.294.775,00	0,00	1.725.714,00	USD	20,2602	24.291.508,90	0,15
LU1429558650	Loomis Sayles US Growth Equity Fund	ANT	53.468,13	54.929,91	1.461,78	USD	333,5700	16.515.755,89	0,10
IE00BFNWY275	Lord Abbett Global Funds I plc - Lord Abbett Short Duration Income Fund/Ireland	ANT	12.229.394,00	0,00	0,00	USD	12,0600	136.574.212,09	0,86
LU2367663494	Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund	ANT	189.080,00	16.890,00	217.810,00	EUR	117,1495	22.150.627,46	0,14
LU2339207545	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund	ANT	657.204,00	206.621,00	112.784,00	EUR	90,1300	59.233.796,52	0,37
LU2367657090	Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund	ANT	880.960,00	0,00	15.000,00	EUR	102,7374	90.507.539,90	0,57
LU2367665515	Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund	ANT	1.029.227,00	0,00	15.000,00	EUR	120,4193	123.938.794,88	0,78
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	ANT	428.339,00	0,00	12.000,00	EUR	177,3900	75.983.055,21	0,48
IE00BK77QN81	MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative	ANT	169.600,00	0,00	103.500,00	EUR	111,6900	18.942.624,00	0,12
IE00BMW96F54	Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative	ANT	5.113,00	0,00	1.846,00	EUR	11.237,9700	57.459.740,61	0,36
IE00BN15T744	Man Funds VI plc-Man GLG Asia Pacific ex-Japan Equity Alternative	ANT	26.404,00	29.458,00	3.054,00	EUR	106,1900	2.803.840,76	0,02
IE00BNG2SW89	MAN Funds VI PLC-Man Glg Convertible Arbitrage Alternative	ANT	91.693,00	191.138,00	99.445,00	EUR	97,1400	8.907.058,02	0,06
IE00BWB5FJ00	MAN GLG European Mid-Cap Equity Alternative	ANT	17.379,00	17.379,00	0,00	EUR	115,0700	1.999.801,53	0,01
IE00BLKGX613	Man Glg Innovation Equity Alternative	ANT	161.875,00	0,00	217.534,00	EUR	102,4300	16.580.856,25	0,10
IE00BYVQ5433	Man GLG Pan-European Equity Growth	ANT	202.763,00	0,00	5.532,00	EUR	212,5200	43.091.192,76	0,27
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund	ANT	72.606,00	0,00	68.485,00	EUR	368,5873	26.761.651,68	0,17
LU1985812830	MFS Meridian Funds - Contrarian Value Fund	ANT	250.000,00	0,00	0,00	EUR	205,3400	51.335.000,00	0,32
LU1797811236	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund	ANT	3.321.555,00	0,00	1.500.000,00	EUR	15,3262	50.906.816,24	0,32
IE000PG3ZH79	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS	ANT	486.380,00	60.000,00	0,00	EUR	113,6801	55.291.727,04	0,35
IE000QI54GR7	MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund	ANT	508.095,00	81.715,00	0,00	EUR	107,1254	54.429.880,11	0,34
IE00BCCW0T67	Muzinich Funds - EmergingMarketsShortDuration Fund	ANT	795.879,00	0,00	0,00	EUR	113,4200	90.268.596,18	0,57
IE00BZ090894	Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund	ANT	5.220.000,00	0,00	0,00	EUR	12,2800	64.101.600,00	0,40

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
LU0345774805	Ninety One Global Strategy Fund - Ninety One American Franchise Fund	ANT	257.778,80	258.550,41	771,61 USD	68,8000	16.422.985,07	0,10
LU0539144625	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund ⁵⁾	ANT	20.660.928,00	0,00	4.613.054,00 EUR	13,7674	284.447.260,15	1,79
LU0141799097	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund	ANT	1.754.831,00	0,00	0,00 EUR	40,6812	71.388.630,88	0,45
IE00BMCX8L31	Perpetual Investment Services Europe ICAV - JOHCM European Select Values Fund	ANT	35.563.247,00	0,00	26.500.000,00 EUR	0,9090	32.326.991,52	0,20
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund	ANT	1.896.880,00	0,00	0,00 USD	51,6500	90.724.930,09	0,57
IE00BD38JM62	PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund	ANT	1.194.051,00	0,00	0,00 USD	11,6500	12.881.465,09	0,08
LU2323046347	Privilege - Amber Event Europe	ANT	288.573,00	288.573,00	0,00 EUR	13,7034	3.954.431,25	0,02
IE00B98XS72	Redhedge Ucits IcaV-Redhedge Relative Value Ucits Fund	ANT	218.973,00	218.973,00	0,00 EUR	104,2301	22.823.577,69	0,14
LU0273643493	Redwheel Global Convertibles Fund	ANT	37.424,00	0,00	0,00 EUR	1.670,5200	62.517.540,48	0,39
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II	ANT	3.418.251,00	0,00	1.074.253,00 USD	21,8000	69.004.418,74	0,43
LU2049314532	Schroder GAIA Helix	ANT	329.656,00	0,00	77.162,00 EUR	107,0900	35.302.861,04	0,22
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond	ANT	19.112.553,00	0,00	7.889.427,00 EUR	25,4145	485.735.978,22	3,06
IE0005WWYZ03	Sephira Gem Ucits IcaV-Sephira Gem Absolute Return Ucits Fund	ANT	10.144,00	10.144,00	0,00 EUR	96,2182	976.037,02	0,01
LU0264924241	Sparinvest SICAV - European Value EUR R	ANT	225.000,00	0,00	0,00 EUR	207,5800	46.705.500,00	0,29
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF	ANT	215.005,00	0,00	0,00 USD	524,6900	104.464.277,66	0,66
IE00BKXBC696	Sphereinvest Global Ucits IcaV - Sphereinvest Global Credit Strategies Fund	ANT	189.530,00	0,00	88.766,00 USD	137,7440	24.175.035,02	0,15
IE00BFY85P45	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	ANT	21.569.312,00	0,00	8.306.439,00 EUR	2,2504	48.539.579,72	0,31
FR0014004116	S14 Capital Funds Absolute Return	ANT	733,00	733,00	0,00 EUR	1.000,2300	733.168,59	0,00
LU2573689044	T Rowe Price Funds SICAV - Euro Corporate Bond Fund	ANT	7.344.928,00	7.344.928,00	0,00 EUR	10,9200	80.206.613,76	0,50
LU2648078678	TRP SICAV US Structured Research Equity Fund	ANT	158.045,00	158.045,00	0,00 USD	11,3400	1.659.626,17	0,01
IE00BLTRK46	Twelve Cat Bond Fund	ANT	442.187,00	0,00	0,00 EUR	124,5800	55.087.656,46	0,35
LU1297653567	UBS Lux Equity SICAV - US Total Yield Sustainable USD	ANT	26.015,11	26.015,11	0,00 USD	243,3300	5.861.890,45	0,04
LU2606334733	UI I-Montrusco Bolton US Equity Fund	ANT	122.084,87	137.111,46	15.026,59 EUR	120,8100	14.749.073,27	0,09
IE00BFPM9J74	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/ Ireland	ANT	394.951,00	0,00	120.123,00 EUR	163,9237	64.741.829,24	0,41
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF	ANT	906.504,00	0,00	0,00 USD	99,4675	83.496.329,86	0,53
IE000SR9E9D7	Variety Capital IcaV-Variety Ckc Credit Opportunity Fund	ANT	265.000,00	110.707,00	0,00 USD	106,9000	26.232.521,53	0,17
FR0013192424	Vivienne Investissement - Brehat	ANT	988,00	988,00	0,00 EUR	1.596,5800	1.577.421,04	0,01
LU0278087860	Vontobel Fund - Euro Corporate Bond	ANT	1.633.192,00	9.866,00	190.993,00 EUR	165,3100	269.982.969,52	1,70
LU1925065655	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund	ANT	577.342,00	0,00	268.028,00 EUR	103,9800	60.032.021,16	0,38
LU1428951294	Vontobel Fund - US Equity	ANT	15.783,21	150.448,16	134.664,95 USD	278,5600	4.071.275,25	0,03
IE00B6TYHG95	Wellington Strategic European Equity Fund	ANT	2.834.272,00	0,00	950.000,00 EUR	43,2376	122.547.119,03	0,77
IE00BDVPNV63	Wisdomtree Enhanced Commodity EX-Agriculture UCITS ETF	ANT	800.000,00	0,00	0,00 EUR	10,4340	8.347.200,00	0,05
LU0946790796	XAIA Credit Basis II	ANT	39.918,00	0,00	0,00 EUR	1.181,8700	47.177.886,66	0,30
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital	ANT	37.880,00	0,00	0,00 EUR	1.238,5800	46.917.410,40	0,30
LU0478205379	Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF	ANT	1.534.806,00	0,00	192.794,00 EUR	151,5200	232.553.805,12	1,46
LU2009147757	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	ANT	49.685.608,00	19.290.374,00	0,00 USD	11,4960	528.924.668,55	3,33
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							11.587.738.436,73	72,93
Summe der Anteile an Investmentanteilen							12.641.891.878,31	79,58
Summe Wertpapiervermögen							15.075.272.058,27	94,83

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 S40 5Yr Index CDS Juni 2024/0,450	OTC	250.000.000,00		EUR	0,0003	74.500,00	0,00
Call on Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./ iTraxx Europe S41 5Yr Index CDS Juni 2024/0,475	OTC	575.000.000,00		EUR	0,0003	183.425,00	0,00
Summe Optionsrechte						257.925,00	0,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/AUD Future Juni 2024	EUX AUD	Anzahl -1.086				59.807,83	0,00
EUR/CAD Future Juni 2024	CME CAD	Anzahl -1.433				1.479.141,97	0,01
EUR/CHF Future Juni 2024	EUX CHF	Anzahl -443				-547.144,18	0,00
EUR/GBP Future Juni 2024	EUX GBP	Anzahl 1.133				2.651,22	0,00
EUR/JPY Future Juni 2024	EUX JPY	Anzahl -3.729				-4.981.239,90	-0,03
EUR/SEK Future Juni 2024	EUX SEK	Anzahl 313				833.285,99	0,01
EUR/USD Future Juni 2024	EUX USD	Anzahl -18.016				16.074.095,75	0,10
Summe der Devisen-Derivate						12.920.598,68	0,09

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

ASX 200 Index Future Juni 2024	SFE AUD	Anzahl 510				1.610.161,59	0,01
S&P 500 Index Future Juni 2024	CME USD	Anzahl 6.874				37.419.458,90	0,24
S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index Future Juni 2024	MON CAD	Anzahl 917				2.886.149,43	0,02
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2024	TIF JPY	Anzahl 4.378				17.051.882,34	0,11

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

Call on S&P 500 Index April 2024/5.350,00	CBO	Anzahl 700		USD	17,6000	1.140.846,37	0,01
Call on S&P 500 Index Mai 2024/5.500,00	CBO	Anzahl 1.000		USD	14,8500	1.375.127,33	0,01
Summe der Aktienindex-Derivate						61.483.625,96	0,40

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

Barclays Liqu.Scre.Eur.Hi.Yie. Index (EUR) Future Juni 2024	EUX EUR	1.135.200				-2.606.428,00	-0,02
Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate SRI Total Return Index Value Unhedged EUR Future Juni 2024	EUX EUR	2.468.000				669.560,00	0,00
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2024	CBT USD	854.400.000				-1.923.218,18	-0,01
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2024	EUX EUR	1.131.100.000				8.429.409,70	0,05
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2024	EUX EUR	-50.000.000				-616.000,00	0,00
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2024	EUX EUR	94.400.000				23.416,86	0,00
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2024	EUX EUR	47.600.000				1.243.844,44	0,01
Summe der Zins-Derivate						5.220.584,82	0,03

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Total Return Swaps

Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 18.06.24	OTC ¹⁾ USD	707.649.224,00				-9.519.058,31	-0,06
Total Return SWAP ICE BofA 1-10 Year US Municipal Securities Index/Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 12.08.25	OTC ¹⁾ USD	50.970.800,00				656.668,53	0,01
Total Return SWAP ML Catapult EU/ML Catapult EU 10.01.25	OTC ¹⁾ EUR	56.925.102,00				342.497,85	0,00
Total Return SWAP Strategie BNP Global Dividend/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 12.06.24	OTC ¹⁾ USD	53.458.050,00				3.650.521,47	0,03
Total Return SWAP Strategie DB Active Tail Risk Manager Index/Strategie DB Active Tail Risk Manager Index 11.11.24	OTC ¹⁾ EUR	1.540.714,60				-477.039,97	0,00
Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs European Financials L/S/Strategie Goldman Sachs European Financials L/S 15.01.	OTC ¹⁾ EUR	88.878.199,50				1.235.551,84	0,01
Total Return SWAP Strategie GS Long Cyber Security/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 19.07.24	OTC ¹⁾ USD	39.039.800,00				-763.694,26	0,00
Total Return SWAP Strategie JPM AI Disruption/Strategie JPM AI Disruption 03.06.24	OTC ¹⁾ USD	22.686.678,00				2.886.429,88	0,02
Total Return SWAP Strategie JPM AI Disruption/Strategie JPM AI Disruption 12.06.24	OTC ¹⁾ USD	31.151.640,00				4.420.630,98	0,03
Total Return SWAP Strategie JPM AI Disruption/Strategie JPM AI Disruption 23.05.24	OTC ¹⁾ USD	21.066.822,00				2.561.729,94	0,02

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
Total Return SWAP Strategie ML Catapult US/Strategie ML Catapult US 20.06.24	OTC ¹⁾	USD	32.921.700,00				61.320,22	0,00
Total Return SWAP Strategie ML Upside Smile/Strategie ML Upside Smile 23.05.24	OTC ¹⁾	USD	21.929.600,00				92.967,37	0,00
Total Return SWAP Strategie MS European Equity MS L/S/ Strategie MS European Equity MS L/S 17.06.24	OTC ¹⁾	EUR	39.792.426,00				5.823,33	0,00
Total Return SWAP Strategie MS MS Long Short Financials/ Strategie MS MS Long Short Financials 22.01.25	OTC ¹⁾	EUR	15.216.794,08				86.995,93	0,00
Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 17.06.24	OTC ¹⁾	USD	264.735.250,00				21.439.485,80	0,13
Summe Total Return Swaps							26.680.830,60	0,19

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ⁵⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	153.580.351,62	153.580.351,62	0,97
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	2.042.620,02	2.042.620,02	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	12.102.654,38	7.313.665,93	0,05
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	25.735.159,95	17.612.345,98	0,11
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	2.343.711,83	2.410.234,30	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	9.252.804,66	10.825.792,28	0,07
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	88.750.867,21	10.501.197,09	0,07
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	28.556.604.986,63	174.742.245,88	1,10
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	704,91	390,62	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	366.799.988,29	339.661.068,89	2,14
Summe der Bankguthaben			718.689.912,61	4,54
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			718.689.912,61	4,54

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	1.602.996,10	1.602.996,10	0,01
Sonstige Forderungen	EUR	138.716.161,58	138.716.161,58	0,87
Zinsansprüche	EUR	17.544.105,45	17.544.105,45	0,11
Dividendenansprüche	EUR	420.212,64	420.212,64	0,00
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	364.656,26	364.656,26	0,00
Forderungen aus Anteilsatz	EUR	1.569.361,46	1.569.361,46	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände			160.217.493,49	1,00

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-2.458.537,32	-2.458.537,32	-0,02
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-13.999.845,80	-13.999.845,80	-0,09
Verbindlichkeiten aus Anteilsatz	EUR	-20.374.269,71	-20.374.269,71	-0,13
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-141.316.852,05	-141.316.852,05	-0,89
Summe sonstige Verbindlichkeiten			-178.149.504,88	-1,13
Fondsvermögen			15.882.593.524,55	100,00

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

Anteilwert	EUR	132,39
Umlaufende Anteile	STK	119.967.134,520

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,83
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,67

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
BE0000351602	0,000 % Belgien Reg.S. v.20(2027)	EUR	31.300.000	28.507.101,00	28.507.101,00	
DE0001102515	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2035)	EUR	80.200.000	62.015.452,00	62.015.452,00	
DE000A1RQDW4	0,010 % Hessen Reg.S. v.20(2030)	EUR	50.000.000	42.739.000,00	42.739.000,00	
DE0001102465	0,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2029)	EUR	125.000.000	113.421.250,00	113.421.250,00	
DE0001102374	0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025)	EUR	180.000.000	175.635.000,00	175.635.000,00	
DE000A1YQK7	0,500 % Hamburg EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	7.500.000	7.123.050,00	7.123.050,00	
DE000A3MQT9	0,500 % Thüringen EMTN v.22(2029)	EUR	40.000.000	35.925.200,00	35.925.200,00	

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
DE000A1RQC02	0,750 % Hessen EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR	5.050.000		3.948.746,50	3.948.746,50
AT0000A2WSC8	0,900 % Österreich Reg.S. v.22(2032)	EUR	45.010.000		39.193.357,70	39.193.357,70
DE000A3MP7K3	1,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2037)	EUR	40.000.000		32.710.800,00	32.710.800,00
EU000A1GDD4	1,200 % European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.15(2045)	EUR	11.700.000		8.455.356,00	8.455.356,00
DE0001102358	1,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	EUR	200.000.000		199.482.000,00	199.482.000,00
XS2022084367	1,625 % CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	2.500.000		2.282.750,00	2.282.750,00
EU000A3K7MW2	1,625 % Europäische Union Reg.S. v.22(2029)	EUR	11.600.000		10.945.412,00	10.945.412,00
XS2459163619	1,750 % LANXESS AG EMTN Sustainability Linked Bond v.22(2028)	EUR	2.200.000		2.020.810,00	2.020.810,00
DE000LB13HZ5	2,200 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	3.000.000		2.662.800,00	2.662.800,00
XS2723597923	3,125 % Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	EUR	1.887.000		1.877.848,05	1.877.848,05
FR001400G3Y1	3,250 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	4.200.000		4.207.518,00	4.207.518,00
FR001400NU45	3,500 % La Banque Postale EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR	1.000.000		1.003.320,00	1.003.320,00
XS2788379126	3,500 % NBN Co Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	EUR	900.000		908.694,00	908.694,00
DE000A3LH6U5	3,700 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	1.500.000		1.554.675,00	1.554.675,00
BE0002993740	3,750 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.200.000		1.196.736,00	1.196.736,00
XS2579284469	3,875 % ACEA S.p.A. Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	2.000.000		2.019.640,00	2.019.640,00
FR001400IBM5	3,875 % Bouygues S.A. Reg.S. v.23(2031)	EUR	4.000.000		4.126.760,00	4.126.760,00
FR001400KKM2	3,875 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.23(2035)	EUR	2.400.000		2.517.552,00	2.517.552,00
XS2582195207	4,000 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR	2.800.000		2.846.900,00	2.846.900,00
XS2675685700	4,000 % SSE Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	2.800.000		2.888.424,00	2.888.424,00
FR001400GDF9	4,125 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	1.900.000		1.983.676,00	1.983.676,00
XS2554487905	4,125 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	EUR	900.000		904.257,00	904.257,00
FR001400F6E7	4,250 % Ald S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	2.400.000		2.432.520,00	2.432.520,00
FR001400H9B5	4,250 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2031)	EUR	1.800.000		1.867.896,00	1.867.896,00
FR001400E946	4,250 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2032)	EUR	2.200.000		2.315.346,00	2.315.346,00
XS2489772991	4,500 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032)	EUR	1.100.000		1.036.750,00	1.036.750,00
XS2569069375	4,500 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	EUR	2.450.000		2.528.155,00	2.528.155,00
XS2739054489	4,506 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2033)	EUR	1.600.000		1.638.480,00	1.638.480,00
XS2573712044	4,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	EUR	4.400.000		4.599.320,00	4.599.320,00
XS2690137299	4,750 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	EUR	1.000.000		1.050.410,00	1.050.410,00
DE000A30VQB2	5,000 % Vonovia SE EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	EUR	2.800.000		2.941.456,00	2.941.456,00
DE000A30VC3	5,375 % Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	EUR	3.900.000		4.083.885,00	4.083.885,00
FR001400M2G2	5,750 % Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	1.900.000		1.988.084,00	1.988.084,00
BE6342251038	5,850 % Elia Group Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.600.000		1.646.400,00	1.646.400,00
XS2630490717	6,500 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2084)	EUR	2.200.000		2.370.500,00	2.370.500,00
XS2696902837	7,000 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2034)	EUR	2.200.000		2.332.000,00	2.332.000,00
IE00B4LSY983	iShares Core MSCI World UCITS ETF	EUR	3.100		283.501,20	283.501,20
LU1681049018	Amundi S&P 500 UCITS ETF	USD	1.270		120.299,54	120.299,54
FR0011550177	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF	USD	448.000		8.668.067,78	8.668.067,78
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					837.007.155,78	837.007.155,78

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
XS2458324279	0,000% Dutch Property Finance 2022-1 Cl. D Reg.S. FRN MBS v.22(2059)	1,00000
XS2059852041	10,078% Harvest CLO XVII DAC Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	1,00000
XS2060911000	10,252% Ares European CLO VIII BV Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	1,00000
XS2066873394	10,372% Armada Euro CLO IV-X DAC Cl.E FRN Reg.S. CLO v.19(2033)	1,00000
USG00709AQ14	10,379% ABPCI Direct Lending Fund CLO I Ltd. Cl.D-RR Reg.S. FRN CLO v.21(2033)	1,00000
USG7483CAA56	11,128% Regatta X Funding Ltd. Reg.S. Cl.E CLO v.17(2031)	1,00000
USG2203PAA69	11,678% CIFC Funding Ltd. 17-5X D CLO FRN Reg.S. v.17(2030)	1,00000
USG04905AD05	11,776% Apidos XXIII CLO Ltd. CLO FRN Reg.S. Cl.ER v.20(2033)	1,00000
USG2300UAC39	11,879% Clear Creek CLO Ltd. Cl.E-R Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1,00000
USG2775MAA11	11,929% Deer Creek CLO Ltd. Reg.S. Cl.E CLO v.17(2030)	1,00000
USG0502HAA61	11,978% Apidos XXVII Clo Ltd. Cl.D CLO FRN Reg.S. v.17(2030)	1,00000
USG01214AA67	12,076% AGL2020-3X Cl.E FRN CDO v.20(2033)	1,00000
XS0300468385	4,100% Resloc UK 2007-1 Plc. Cl.A3A FRN MBS v.07(2043)	0,23935
IT0005276958	4,312% 2017 Popolare Bari RMBS S.r.l. Cl. A Reg.S. FRN MBS v.17(2058)	0,14247
XS2758919836	4,478% BL Consumer Issuance Platform II S.à.r.l. FRN ABS Reg.S. Cl.A v.24(2041)	1,00000
XS2461271236	4,543% Hill FL 2022-1 BV Cl.A Reg.S. ABS FRN v.22(2030)	0,55287
XS2244941659	4,544% Tulip Mortgage Funding 2020-1 BV Cl. A FRN MBS v.20(2058)	0,85969
XS2698003568	4,592% Aurorus 2023 B.V. Cl. 1A Reg.S. FRN ABS v.23(2049)	1,00000
IT0005490963	4,601% Quarzo Srl FRN ABS Cl.A v.22(2028)	0,55672
FR001400KU89	4,638% Ginkgo Personal Loans 2023 Cl.A1 FRN MBS Reg.S. v.23(2044)	1,00000
IT0005585895	4,648% Sunrise Spv 95 Srl Cl.A1 ABS Reg.S. FRN v.24(2049)	1,00000
XS1710464329	4,667% Adagio VI CLO DAC Cl.A Reg.S. FRN CDO v.17(31)	0,96013
XS2252542142	4,679% Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC Cl.A FRN Reg.S. ABS v.20(2029)	0,07000

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

XS1725823204	4,688% Madison Park Euro Funding X DAC Cl.A1 Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	0,99259
XS1758464090	4,692% St. Paul's CLO III DAC Cl.3RX AR Reg.S CLO v.18(2032)	0,94319
XS1718484402	4,692% St. Paul's CLO VIII DAC Cl.A Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0,95343
XS1720167664	4,700% Oak Hill Europ.Cr.Part.VI DAC Cl.A1 Reg.S. FRN CDO v.18(2032)	0,65039
XS1736667301	4,700% Oak Hill European Credit Partners IV Ltd. FRN Cl.A-1R Reg.S. CDO v.18(2032)	0,85700
IT0005584955	4,728% Marzio Finance S.r.l.CL.AFRN REG.S. ABS v.24(2049)	1,00000
XS1907542606	4,742% Magoi 2019-1 Cl. B Reg.S. FRN ABS v.19(2029)	0,20313
PTTGU10M0029	4,748% TAGUS Sociedade de Titul de Cred S.A. Cl.A ABS FRN Reg.S. v.22(2039)	0,81720
XS2342626376	4,776% Aurium CLO VIII DAC Cl. A Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS1692039545	4,785% Harvest CLO XII Cl.AR Reg.S. CDO v.17(2030)	0,77760
XS2331766217	4,790% OCP Euro CLO 2019-3 Designated Activity Company Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.21(2033)	1,00000
XS2244804154	4,795% Miravet S.à r.l. 2020-1 Cl. A FRN ABS v.20(2063)	0,61639
XS2398387741	4,797% SC Germany S.A.Compartment Consumer 2021-1 Cl.B FRN ABS v.21(2035)	0,67761
ES0305452015	4,798% Autonomia Spain Cl. B Reg.S. FRN ABS v.19(2032)	0,19194
XS2345038983	4,802% Arbour CLO II DAC Cl.ARR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2346330827	4,822% Fair Oaks Loan Funding 2 DAC Cl.AR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS1613068789	4,825% Babson Euro CLO 2014-2 BV Cl.A1R Reg.S. FRN CDO v.17(2029)	0,06348
XS2344625129	4,840% BBAM European CLO I Designated Activity Company Cl.AR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2290520555	4,851% Euro Galaxy CLO BV Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2060908477	4,852% Ares European CLO VIII B.V. Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	1,00000
IT0005542946	4,890% Quarzo 2023-1 CIA2 FRN Reg.S. ABS v.23(2039)	1,00000
XS2415430722	4,892% Hayfin Emerald CLO VIII DAC Cl.A1 FRN CLO Reg.S. v.21(2035)	1,00000
ES0305565022	4,898% Autonomia Spain Cl. C Reg.S. FRN ABS v.21(2039)	0,48964
XS2439759130	4,900% Sound Point Euro CLO II Funding CL AR DAC CDO Reg.S. FRN v.22(2036)	1,00000
XS2388928728	4,942% ARBOUR CLO VIII DESIGNATED ACTIVITY COMPANY Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2607420432	4,943% Vecht Residential 2023-1 BV Cl.A FRN MBS Reg.S. v.23(2058)	0,94292
XS1763157176	4,948% Cairn CLO IX BV Cl.B1 FRN Reg.S. CDO v.18(2032)	1,00000
XS2411137289	4,950% Oak Hill European Credit Partners V DAC Cl.AR Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	1,00000
XS2368815713	4,974% ALBACORE EURO CLO I DAC Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2239091320	4,997% SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 Cl. B FRN Reg.S. ABS v.20(2034)	0,30101
FR001400FVE6	4,998% Autonomia DE 2023 Cl. B Reg.S. FRN ABS v.23(2043)	0,80723
XS2415465942	5,028% Jubilee Place 3 Cl. B MBS v. 22(2059)	1,00000
IT0005388753	5,109% Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl Reg.S. Cl.17B ABS v.19(2032)	0,14509
XS2698004020	5,162% Aurorus 2023 B.V. Cl. 1B Reg.S. FRN ABS v.23(2049)	1,00000
FR0014009BGO	5,183% Harmony French Home Loans FCT 2022-1 Cl. A Reg.S. FRN MBS v.22(2062)	1,00000
XS2398388129	5,197% SC Germany S.A.Compartment Consumer 2021-1 Cl.C FRN ABS v.21(2035)	0,67761
PTLSNUOM0004	5,198% Ares Lusitani STC SA Cl. 2B FRN ABS v.21(2035)	0,43864
ES0305452023	5,198% Autonomia Spain Cl. C Reg.S. FRN ABS v.19(2032)	0,19194
PTTGCCOM0013	5,198% TAGUS - SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Cl. 2 C Reg.S. FRN ABS v.21(2038)	0,63491
FR0013536224	5,283% Harmony French Home Loans FCT 2020-2 Cl. B Reg.S. FRN MBS v.20(2061)	1,00000
XS2014371566	5,295% Cartesian Residential Mortgages 4 S.A.FRN RMBS Reg.S. Cl. 4C v.19(2054)	1,00000
XS1833624379	5,301% Madison Park Euro Funding VIII DAC Cl.11X B1 Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	1,00000
XS2470180774	5,368% Pepper Iberia Unsecured 2022 DAC Cl.B ABS v.22(2032)	1,00000
XS2324406359	5,428% Jubilee Place 2021-1 B.V. Cl. C Reg.S. FRN MBS v.21(2058)	1,00000
XS1763158497	5,448% Cairn CLO IX BV Cl.C FRN Reg.S. CDO v.18(2031)	1,00000
XS1785846699	5,492% Contego CLO III BV 3X EUR CLCR FRN Reg.S. v.18(2030)	1,00000
XS1730937999	5,529% CVC Cordatus Loan Fund X Designated Activity Company 10X Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2031)	1,00000
XS1718485557	5,582% St. Paul's CLO VIII DAC Cl.C FRN Reg.S. CDO v.17(2030)	1,00000
XS0311693484	5,584% Eurohome UK Mortgages 2007-2 A3 Reg.S. FRN MBS v.17(2044)	0,44597
XS2239091593	5,597% SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 Cl. C FRN Reg.S. ABS v.20(2034)	0,30101
XS1823356909	5,601% CVC Cordatus Loan Fund III DAC FRN CLO Reg.S. Cl.CRR v.18(2032)	1,00000
XS2570116231	5,625% Dutch Property Finance 2023-1 Cl. B Reg.S. FRN CMO v.22(2064)	1,00000
XS2123019064	5,642% Domi 2020-1C Reg.S. FRN MBS v.20(2052)	1,00000
XS2014372291	5,695% Cartesian Residential Mortgages 4 S.A. FRN RMBS Reg.S. Cl.4D v.19(2054)	1,00000
XS2098338838	5,725% Dutch Property Finance 2020-1 BV Cl.D Reg.S. MBS FRN v.20(2054)	1,00000
FR0012800027	5,731% CFHL-2 2015 B MBS v.15(2055)	0,68782

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

XS1693276880	5,742% BlackRock European CLO IV D.A.C. Cl. 4X C FRN CLO Reg.S. v.17(2030)	1,00000
XS1692042259	5,765% Harvest CLO XII Cl.CR Reg.S. CDO v.17(2030)	1,00000
PTTGU20M0010	5,848% TAGUS Sociedade de Titul de Cred S.A. Cl.B ABS FRN Reg.S. v.22(2039)	0,81720
XS2348558672	5,896% Stratton Mortgage Funding 2021-3 Plc. Cl.A Reg.S. FRN MBS v.21(2043)	0,57125
XS1663012208	5,928% Bain Capital Euro CLO 2017-1 DAC CDO Cl.C FRN Reg.S. v.17(2030)	1,00000
XS2345039528	5,942% Arbour CLO II DAC Cl.CRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2337069574	5,942% CVC Cordatus Loan Fund VIII Designated Activity Company Cl.CRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS1633947665	5,971% Carlyle Global Market Startegies Euro CLO 2017-2 Ltd. CL.2X B Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1,00000
XS1648274964	6,015% St. Paul V Cl.C1 R Reg.S. CLO FRN v.17(2030)	1,00000
XS2125179254	6,042% Voya Euro CLO III DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.20(2033)	1,00000
XS2368817172	6,094% ALBACORE EURO CLO I DAC Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2066882973	6,112% Cairn CLO BV Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.19(2030)	1,00000
XS2473717028	6,112% Fortuna Consumer Ln ABS 22-1 EO-FLR Notes 22(31.31) C Reg.S	0,67773
XS2364592332	6,132% BlackRock European CLO XI DAC Reg.S. Cl.C FRN CLO v.21(2034)	1,00000
XS2395962231	6,142% BlueMountain 2021-2 CLO DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	1,00000
XS2402415959	6,142% Hayfin Emerald CLO III DAC Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	1,00000
XS2390685530	6,192% Polo Funding 2021-1 PLC Cl. A Reg.S. FRN ABS v.21(2046)	0,02238
XS2310114041	6,282% Aurium CLO V DAC Cl. CR FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2296337244	6,294% Oak Hill European Credit Partners VIII DAC Ltd. FRN Cl. C Reg.S. CDO v.21(2035)	1,00000
XS2305240413	6,295% Euro-Galaxy III CLO BV Cl. CRRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS1848759426	6,320% Laurelin 2016-1 DAC Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	1,00000
XS2314306791	6,320% Rockford Tower Europe CLO 2021 Cl.C Reg.S FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2439759486	6,320% Sound Point Euro CLO II Funding CL CR DAC CDO Reg.S. FRN v.22(2036)	1,00000
XS2331322250	6,342% Adagio IV-X CLO Ltd. Cl. C Reg.S. FRN CDO v.21(2029)	1,00000
XS2326455552	6,342% Avoca CLO XIII DAC Cl.CRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2325161946	6,342% ELM Park CLO I DAC Cl.BRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2113147537	6,342% GLG EURO CLO VI Cl.C Reg.S. FRN CDO v.20(2027)	1,00000
XS2585848992	6,343% Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC Cl.B ABS FRN Reg.S. v.23(2033)	1,00000
XS2411139145	6,370% Oak Hill European Credit Partners V DAC Cl.CR Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	1,00000
XS2073823705	6,392% BlueMountain Fuji EUR CLO V DAC Cl. C Reg.S. FRN CDO v.19(2033)	1,00000
XS1802399870	6,392% Harvest CLO XIX DAC Cl.C FRN Reg.S. CDO v.18(2031)	1,00000
XS2317276397	6,401% Newhaven CLO DAC CDO Reg.S. Cl.CR v.21(2034)	1,00000
XS2491646662	6,425% Dutch Property Finance 2022-2 BV Class D FRN Reg.S. CMO v.22(2057)	1,00000
XS2010035397	6,442% OCP Euro CLO 2017-1 Cl. CR Reg.S. FRN CLO v.19(2033)	1,00000
XS1736671089	6,470% Oak Hill European Credit Partners IV Ltd. FRN Cl.D-R Reg.S. CDO v.18(2032)	1,00000
XS1754145172	6,492% Harvest CLO VIII DAC Cl. 8X DRR Reg.S. FRN CLO v.18(2031)	1,00000
XS1680962088	6,642% Tikehau CLO CL3X D III BV Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1,00000
ES0305652028	6,648% Autonoria Spain 2022 FT Cl.C ABS FRN v.22(2040)	0,74237
FR0012800050	6,752% CFHL-2 2015 Reg.S. Cl.D FRN MBS v.15(2055)	1,00000
USG2300VAF43	6,779% Clear Creek CLO Ltd. Cl.AR FRN CLO Reg.S. v.17(2030)	0,48309
XS2350606559	6,792% Cairn CLO X B.V. Euro CLO CRNCL 10X Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.21(2031)	1,00000
XS2591162107	6,892% RRE 15 LOAN MANAGEMENT DAC Cl. A-2A Reg.S. FRN CDO v.23(2038)	1,00000
XS1640929094	6,920% CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. DR Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1,00000
XS2345040021	6,942% Arbour CLO II DAC Cl.DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2344781849	6,942% Avoca CLO XXIV Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	1,00000
XS2125925102	6,942% CIFC European Funding CLO II DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.20(2033)	1,00000
XS2337070234	6,942% CVC Cordatus Loan Fund VIII Designated Activity Company Cl.DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS1633948044	6,951% Carlyle Global Market Startegies Euro CLO 2017-2 Ltd. CL.2X C Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1,00000
XS1605708491	6,992% Avoca CLO XI DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	1,00000
XS1584048182	6,992% Dryden 51 Euro CLO 2017 BV FRN CLO Reg.S. Cl.51X D v.17(2031)	1,00000
XS2339924024	6,998% Sound Point Euro CLO I Funding DAC Cl.D CDO Reg.S. FRN v.21(2034)	1,00000
XS2374582737	7,042% Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2396623238	7,140% AlbaCore EURO CLO III DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2370638566	7,142% CIFC European Funding CLO I DAC Cl.DR FRN CLO Reg.S. v.21(2032)	1,00000

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

XS2585849297	7,143% Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC Cl.C ABS FRN Reg.S. v. 23(2033)	1,00000
XS2366719768	7,148% Henley CLO IV Designated Activity Company Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS1899143694	7,158% CVC Cordatus Loan Fund XII DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v. 18(2032)	1,00000
XS2378719798	7,165% Cordatus Loan Fund IX DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2390685969	7,192% Polo Funding 2021-1 PLC Cl. B Reg.S. FRN ABS v.21(2046)	1,00000
XS2362675980	7,242% Hayfin Emerald CLO VII DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.21(2034)	1,00000
XS2331767538	7,270% OCP Euro CLO 2019-3 Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2033)	1,00000
USG9341MAM58	7,476% Venture XXII CLO Ltd. CL. 22X CR FRN CLO Reg.S. v.18(2031)	1,00000
XS2290521017	7,551% Euro Galaxy CLO BV Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS2482886046	7,597% SC Germany S.A., Compartment Consumer 2022-1 Class C Reg.S. FRN ABS v.22(2036)	0,85759
XS2066871422	7,742% Armada Euro CLO IV-X DAC Cl.D FRN Reg.S. CLO v.19(2033)	1,00000
XS2041078317	7,826% Aurium CLO I DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	1,00000
XS2459521121	8,070% BlackRock European CLO XIII DAC Reg.S. Cl.D FRN CDO v. 22(2034)	1,00000
USG0179BAD58	8,328% Allegro CLO VI Ltd. Cl.D CLO Reg.S. v.18(2030)	1,00000
XS1775924472	8,360% BlackRock European CLO I Designated Activity Company Reg.S. Cl. ER FRN CLO v.18(2031)	1,00000
USG1834FAJ87	8,726% Canyon Capital CLO 2016-2 Cl.D Cl.D-R Reg.S. FRNCLO v.18(2028)	1,00000
USG01215AE54	8,876% AGL2020-3X Cl.D FRN CDO v.20(2033)	1,00000
USG6274KAD66	8,976% Monroe Capital MML CLO VI Ltd. Cl.D Reg.S. FRN CLO v.18(2030)	1,00000
USG6869BAE59	9,039% OZLM XVII, Ltd. CLO FRN Cl.C Reg.S. v.17(2030)	1,00000
XS1641530024	9,040% CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. ER Reg.S. FRN CLO v. 17(2030)	1,00000
USG4711GAK51	9,131% ICG US CLO 2017-1 Ltd Cl. DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1,00000
XS1899143777	9,308% CVC Cordatus Loan Fund XII DAC Cl.E Reg.S. FRN CDO v. 18(2032)	1,00000
XS1890843581	9,470% Bain Capital Euro CLO 18-2 DAC Cl.E FRN CDO v.18(2032)	1,00000
XS2020693805	9,802% CIFC European Funding CLO I DAC Cl.E FRN CLO v.19(2032)	1,00000
XS2041078747	9,996% Aurium CLO I DAC 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) Variabler Zinssatz
- 3) Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
- 4) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 5) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 28.03.2024 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.03.2024
Devisenkurse	Kurse per 28.03.2024

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,654800 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,854700 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,458800 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,451500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	163,421300 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,461200 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,804600 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,715000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,546600 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,972400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,079900 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CBO	Chicago Board Options Exchange
CBT	Chicago Board of Trade
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
MON	Montreal Stock Exchange
SFE	Sydney Futures Exchange
TIF	Tokyo Int. Financial Future Exchange

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

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		161.782,00	626.706,00
Deutschland					
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK		0,00	223.725,00
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK		0,00	91.129,00
DE0007037129	RWE AG	STK		29.311,00	97.432,00
Finnland					
FI0009013296	Neste Oyj	STK		0,00	81.130,00
Frankreich					
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK		0,00	104.427,00
Großbritannien					
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	STK		0,00	153.736,00
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK		0,00	118.549,00
Hongkong					
HK0000069689	AIA Group Ltd.	STK		90.587,00	496.533,00
Japan					
JP3435000009	Sony Group Corporation	STK		42.341,00	42.341,00
Kanada					
CA13645T1003	DO NOT USE Canadian Pacific Kansas City Ltd.	STK		0,00	41.664,00
Niederlande					
NL0011821202	ING Groep NV	STK		0,00	365.921,00
Spanien					
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK		179.073,47	442.057,47
ES06445809Q1	Iberdrola S.A. BZR 20.07.23	STK		262.984,00	262.984,00
ES06445809R9	Iberdrola S.A. BZR 31.01.24	STK		299.094,00	299.094,00
ES0173516115	Repsol S.A.	STK		0,00	235.519,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US22160K1051	Costco Wholesale Corporation	STK		9.564,00	9.564,00
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	STK		0,00	63.792,00
US4062161017	Halliburton Co.	STK		0,00	96.110,00
US4448591028	Humana Inc.	STK		7.181,00	7.181,00
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	STK		0,00	17.093,00
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK		2.120,00	2.120,00
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK		20.689,00	20.689,00
US7475251036	QUALCOMM Inc.	STK		0,00	54.856,00
US00130H1059	The AES Corporation	STK		0,00	104.462,00
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK		8.945,00	115.572,00
US92338C1036	Veralto Corporation	STK		9.645,00	9.645,00
US94106L1098	Waste Management Inc.	STK		32.970,00	32.970,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS2055646918	0,750% AbbVie Inc. v.19(2027)	EUR		0,00	3.600.000,00
XS2582860909	4,125% Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR		0,00	2.200.000,00
XS2251233651	1,125% Akelius Residential Property Financing BV EMTN Reg.S. v.20(2029)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2622275886	4,125% American Tower Corporation v.23(2027)	EUR		5.200.000,00	5.200.000,00
XS2598746290	4,500% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		0,00	1.800.000,00
XS2609970848	5,399% Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	EUR		3.200.000,00	3.200.000,00
XS2180007549	1,600% AT & T Inc. v.20(2028)	EUR		0,00	6.200.000,00
XS2190949656	4,832% Aurorus 2020 B.V. Cl. B Reg.S. FRN ABS v.20(2046) ¹⁾	EUR		0,00	1.300.000,00
XS2190949904	5,162% Aurorus 2020 B.V. Cl. C Reg.S. FRN ABS v.20(2046) ¹⁾	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1713467030	8,675% Bain Capital Euro CLO 2018-1X DAC Cl.E Reg.S. FRN CDO v.18(2032) ¹⁾	EUR		0,00	1.860.000,00
XS2432565005	1,000% Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2432565187	2,000% Balder Finland Oyj Reg.S. v.22(2031)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2634826031	4,250% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
IT0005027948	5,265% Berica ABS 3 Cl.B FRN MBS v.14(2061) ¹⁾	EUR		0,00	3.700.000,00
XS1693277342	8,742% BlackRock European CLO IV D.A.C. Cl. 4X E FRN CLO Reg.S. v.17(2027) ¹⁾	EUR		0,00	2.300.000,00
XS1693277938	9,863% BlackRock European CLO IV D.A.C. Cl. 4X F FRN CLO Reg.S. v.17(2030) ¹⁾	EUR		0,00	1.300.000,00
XS1785485142	5,515% BlackRock European CLO V D.A.C. Cl. 5X C FRN CLO Reg.S. v.178(2031) ¹⁾	EUR		0,00	5.000.000,00
FR00140017P8	5,750% BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.23(2033) ¹⁾	EUR		800.000,00	800.000,00
FR0014001J13	4,750% BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2034)	EUR		1.400.000,00	1.400.000,00
DE0001030740	1,300% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR		0,00	50.000.000,00
XS2649712689	5,000% CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	EUR		2.200.000,00	2.200.000,00
XS1848866007	4,706% Cartesian Residential Mortgages 3 S.A. Class B FRN MBS v.18(2052) ¹⁾	EUR		0,00	700.000,00
XS1848870538	5,576% Cartesian Residential Mortgages 3 S.A. Class D FRN MBS v.18(2052) ¹⁾	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2049767598	0,750% Castellum AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	1.800.000,00
FR001400F1U4	4,250% Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	EUR		0,00	5.300.000,00
XS2094080665	3,827% Delft 2020 BV Cl.A Reg.S. FRN MBS v.20(2042) ¹⁾	EUR		0,00	10.000.000,00
XS2588099478	3,625% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2027)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1991327500	4,695% DOMI 2019-1 A Reg.S. FRN ABS v.19(2051) ¹⁾	EUR		0,00	9.442.000,00
XS2123018173	4,463% Domi 2020-1A Reg.S. FRN MBS v.20(2052) ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2442788415	4,513% Domi 2022-1 BV Cl.A Reg.S. MBS v.22(2054) ¹⁾	EUR		0,00	8.000.000,00
XS2442788761	5,063% Domi 2022-1 BV Cl.B Reg.S. MBS v.22(2054) ¹⁾	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00
XS2654097927	4,375% DS Smith Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
DE000A30WFV1	4,375% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
DE000A30WF84	5,000% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	EUR		0,00	1.800.000,00
DE000A2NBKK3	0,125% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1864981276	4,335% Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.A Reg.S. MBS FRN v.18(2051) ¹⁾	EUR		0,00	2.300.000,00
XS1864981433	4,914% Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.B Reg.S. MBS FRN v.18(2051) ¹⁾	EUR		0,00	3.500.000,00
XS1864981607	5,405% Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.C Reg.S. MBS FRN v.18(2051) ¹⁾	EUR		0,00	3.400.000,00
XS1864981789	5,805% Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.D Reg.S. MBS FRN v.18(2051) ¹⁾	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1864981862	6,614% Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.E Reg.S. MBS FRN v.18(2051) ¹⁾	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2294367672	4,364% Dutch Property Finance 2021-1 BV Cl.A Reg.S. MBS FRN v.21(2058) ¹⁾	EUR		0,00	4.950.000,00
XS2458323974	0,000% Dutch Property Finance 2022-1 Cl. B Reg.S. FRN MBS v.22(2059) ¹⁾	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2570115696	4,614% Dutch Property Finance 2023-1 Cl. A Reg.S. FRN CMO v.22(2064) ¹⁾	EUR		0,00	2.800.000,00
PTEDP4OM0025	5,943% EDP - Energias de Portugal S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2083) ¹⁾	EUR		0,00	1.700.000,00
XS1677912393	1,875% Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2026)	EUR		0,00	4.900.000,00
FR0013328994	4,213% FCT Noria 2018-1 Cl.B FRN ABS v.18(2038) ¹⁾	EUR		0,00	8.600.000,00
XS2625985945	4,500% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS2587352340	4,300% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR		0,00	2.700.000,00
XS2044475601	4,185% Globaldrive Auto Receivables 2019-A BV Cl. B FRN ABS v.19(2027) ¹⁾	EUR		0,00	6.000.000,00
XS1772817943	4,723% Goldentree Loan Management Euro CLO 1 DAC Cl.A1 Reg.S. FRN CDO v.18(2030) ¹⁾	EUR		0,00	11.000.000,00
XS1700426973	6,298% Harvest CLO XIV DAC Cl. 14X DR / D FRN Reg.S. CLO v.17(2029) ¹⁾	EUR		0,00	2.500.000,00
XS2225207468	1,375% Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN v.20(2027)	EUR		1.500.000,00	3.500.000,00
XS2599730822	3,875% Heineken NV EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		0,00	2.000.000,00
DE000A1RQEG5	2,625% Hessen v.22(2027)	EUR		0,00	30.000.000,00
XS2558916693	3,125% Iberdrola Finanzas S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	EUR		0,00	2.100.000,00
XS2583742668	4,000% International Business Machines Corporation v.23(2043)	EUR		0,00	3.800.000,00
XS2592658947	5,625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	EUR		0,00	3.300.000,00
XS2673808726	5,125% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS2253109123	4,663% Jubilee Place 2020-1 B.V. Cl. A Reg.S. FRN MBS v.20(2025) ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2415465603	4,513% Jubilee Place 3 Cl. A MBS v.22(2059) ¹⁾	EUR		0,00	3.100.000,00
FR001400G412	3,375% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR		0,00	4.200.000,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
FR001400F5F6	4,375% La Banque Postale EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		0,00	5.000.000,00
X51848760861	7,413% Laurelin 2016-1 DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.18(2031) ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
X52682331728	4,875% Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. Fix-to-Float Sustainable Bond EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR		2.200.000,00	2.200.000,00
X52488809612	4,375% Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR		0,00	1.800.000,00
X52563353361	5,250% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(3022) ¹⁾	EUR		0,00	900.000,00
X52582358789	5,625% Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2026)	EUR		0,00	800.000,00
DE000RLP0645	0,500% Rheinland-Pfalz Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	18.000.000,00
X51596799699	7,252% Rye Harbour CLO Ltd. Cl.DR FRN CLO Reg.S.v.17(2031) ¹⁾	EUR		0,00	1.000.000,00
DE000SHFM840	1,375% Schleswig-Holstein v.22(2027)	EUR		0,00	28.400.000,00
DE000SHFM857	2,375% Schleswig-Holstein v.22(2032)	EUR		0,00	24.800.000,00
X52589790018	3,625% Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.23(2043)	EUR		0,00	3.000.000,00
DE000A3827R4	3,750% Sixt SE EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
FR001400DZ01	4,250% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR		0,00	2.500.000,00
FR001400IDY6	5,625% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR		1.900.000,00	1.900.000,00
X52732952838	3,375% Stryker Corporation v.23(2028)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
X52623868994	3,750% Tele2 AB EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR		1.800.000,00	1.800.000,00
X52348325650	1,125% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2041)	EUR		0,00	3.200.000,00
X52587306403	3,820% The Sage Group Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		0,00	1.900.000,00
X52588885025	4,450% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	EUR		0,00	3.500.000,00
X52631848665	4,000% Universal Music Group N.V EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR		2.600.000,00	2.600.000,00
X52225204010	3,000% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080) ¹⁾	EUR		0,00	2.300.000,00
X52560495116	3,750% Vodafone International Financing DAC EMTN Reg.S. v.22(2034)	EUR		0,00	2.700.000,00

USD

US9128285505	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026) ¹⁾	USD		0,00	55.000.000,00
--------------	--	-----	--	------	---------------

Zertifikate

Deutschland

DE000A059GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	STK		0,00	3.783.315,00
--------------	--	-----	--	------	--------------

Großbritannien

JE00B1VS2W53	ETFS Metal Securities Ltd./Platin Unze Index Zert. v.07(2049)	STK		0,00	431.857,00
--------------	---	-----	--	------	------------

Vereinigte Staaten von Amerika

IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	STK		0,00	1.060.890,00
IE00B43VDT70	Invesco Physical Markets Plc./Silber Feinunze Zert. v.11(2100)	STK		0,00	1.762.785,00

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR001400KSZ7	0,000% Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. v.23(2033)	EUR		1.300.000,00	1.300.000,00
X52661068234	0,000% FCC Servicios Medio Ambiente Holding S.A. Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR		2.900.000,00	2.900.000,00
FR001400FOH3	5,000% JCDecaux SE Reg.S. v.23(2029)	EUR		0,00	3.300.000,00
X52675884733	0,000% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. EUR ¹⁾	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

X52575555938	3,250% ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR		0,00	1.100.000,00
X52331321286	5,615% Adagio IV-X CLO Ltd. Cl.B-1 Reg.S. FRN CDO v.21(2029) ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
X51710466530	5,414% Adagio V CDO Ltd. VI-X/ Cl.C Reg.S. FRN CDO v.17(2031) ¹⁾	EUR		0,00	1.525.000,00
X51879605928	7,165% Adagio V CLO Ltd. Cl.V-X DR Reg.S. FRN CDO v.17(2031) ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
X51879607627	8,813% Adagio V CLO Ltd. Cl.V-X ER Reg.S. FRN CDO v.17(2031) ¹⁾	EUR		0,00	2.458.000,00
X52409271447	7,115% Ares European CLO XV Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2036) ¹⁾	EUR		0,00	3.000.000,00
X51613072112	7,026% Babson Euro CLO 2014-2 BV Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2029) ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
X52621007660	4,125% Booking Holdings Inc. v.23(2033)	EUR		2.100.000,00	2.100.000,00
DE000CZ439B6	5,250% Commerzbank AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2029)	EUR		900.000,00	900.000,00
X51614209481	10,248% Contego CLO IV DAC Cl.F Reg.S. CDO v.17(2030) ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
X52572996606	4,000% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		0,00	5.600.000,00
X52306573788	7,052% CRNCL 2014-4X Cl.DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2031) ¹⁾	EUR		0,00	3.000.000,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
DE000A30VQ09	4,000% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR		0,00	5.300.000,00
XS2471068044	7,145% Dryden 96 Euro CLO 2021 Designated Activity Company Cl. C Reg.S. FRN CDO v.22(2035) ¹⁾	EUR		0,00	5.000.000,00
XS2624017070	3,250% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
IT0005373029	5,971% ERNA S.R.L. Cl.A Reg.S. FRN ABS v.19(2031) ¹⁾	EUR		0,00	2.800.000,00
EU000A1Z99Q7	1,000% Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S. v.22(2027)	EUR		0,00	17.900.000,00
EU000A25CADO	1,500% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR		0,00	15.075.000,00
XS2372977418	4,564% European Loan Conduit No. 39X DAC Cl.A2 Reg.S. FRN MBS v.21(2051) ¹⁾	EUR		0,00	3.550.000,00
XS2387744118	5,394% Fortuna Consumer Loan ABS 2021 DAC Cl.C MBS v.21(2030) ¹⁾	EUR		0,00	3.800.000,00
XS2473716210	4,627% Fortuna Consumer Loan ABS 2022-1 DAC Cl.A ABS FRN Reg.S. v.22(2031) ¹⁾	EUR		0,00	5.000.000,00
XS2356451810	4,537% Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC Cl.A Reg.S. FRN MBS v.21(2026) ¹⁾	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1725826306	6,506% Madison Park Euro Funding X DAC Cl.10X D Reg.S. FRN CLO v.17(2030) ¹⁾	EUR		0,00	3.500.000,00
XS1861232558	6,265% Madison Park Euro Funding XII DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.18(2031) ¹⁾	EUR		0,00	5.000.000,00
XS2595418166	4,000% McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2030)	EUR		0,00	2.300.000,00
XS1642509548	4,893% Oak Hill European Credit Partners III Plc. Reg.S. FRN CDO CLX A-1R v. 17(2030) ¹⁾	EUR		0,00	5.000.000,00
XS1642513656	6,943% Oak Hill European Credit Partners III Plc. Reg.S. FRN CDO CLX D-R v. 17(2030) ¹⁾	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1642514035	8,655% Oak Hill European Credit Partners III Plc. Reg.S. FRN CDO CLX E-R v. 17(2030) ¹⁾	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1736671675	8,415% Oak Hill European Credit Partners IV Ltd. FRN Cl.E-R Reg.S. CDO v.18(2032) ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1732408304	5,623% OZLME III DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2030) ¹⁾	EUR		0,00	4.000.000,00
XS2328004614	4,222% Primrose Residential 2021-1 DAC Cl. A Reg.S. FRN MBS v.21(2061) ¹⁾	EUR		0,00	7.200.000,00
XS2592088236	3,204% Roche Finance Europe B.V. Reg.S. v.23(2029)	EUR		0,00	4.600.000,00
XS2314307336	7,443% Rockford Tower Europe CLO 2021 Cl.D Reg.S. FRN CDO v.21(2034) ¹⁾	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1758465220	5,577% St. Paul's CLO III DAC Cl.3RX DR Reg.S. CLO v.18(2032) ¹⁾	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1852565537	5,806% St. Pauls CLO IV DAC Cl. BRRR FRN CDO Reg.S. v.18(2030) ¹⁾	EUR		0,00	3.200.000,00
XS1852567079	8,918% St. Pauls CLO IV DAC Cl. DRRR FRN CDO Reg.S. v.18(2030) ¹⁾	EUR		0,00	2.237.000,00
XS2582389156	6,135% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ¹⁾	EUR		0,00	2.100.000,00

USD

USG0503RAA35	11,088% Apidos XXVII Clo Ltd. CLO FRN Reg.S. Cl.D v.17(2031) ¹⁾	USD		0,00	2.000.000,00
USG18345AD37	11,570% Canyon Capial CLO 2016-2 CLO Cl.E-R Reg.S. FRNCLO v.18(2028) ¹⁾	USD		0,00	2.000.000,00
USG2030QAD72	7,610% Cerberus Loan Funding XXII L.P. Cl. C FRN CLO Reg.S. v.18(2030) ¹⁾	USD		0,00	2.300.000,00
USG3646DAF53	8,070% Fortress Credit Opportunities XI CDO Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2031) ¹⁾	USD		0,00	6.000.000,00
USG47077AP02	8,270% ICG US CLO 2014-2 Ltd. Cl.D-RR FRN CLO v.18(2031) ¹⁾	USD		0,00	2.500.000,00
USG47075AE98	10,770% ICG US CLO 2014-2 Ltd. Cl.E-RR FRN CLO v.18(2031) ¹⁾	USD		0,00	2.000.000,00
USG6273RAD29	9,857% Monroe Capital MML CLO 2017-1 Ltd. Reg.S. Cl.D FRN CLO v.17(2029) ¹⁾	USD		0,00	2.000.000,00
USG68690AA77	11,240% OZLM XVII, Ltd. CLO FRN Cl.D Reg.S. v.17(2030) ¹⁾	USD		0,00	2.000.000,00
USG7210DAD78	8,820% PPM CLO 2018-1 Ltd. Cl.D FRN CDO v.18(2031) ¹⁾	USD		0,00	1.500.000,00
USG9341LAD76	11,220% Venture XXII CLO Ltd. Cl. 22X ER FRN CLO Reg.S. v.18(2031) ¹⁾	USD		0,00	2.000.000,00
USG93576AG45	9,579% Venture XXVIII CLO. Ltd. Cl. 27X D Reg.S. FRN v.17(2030) ¹⁾	USD		0,00	4.000.000,00
USG9370VAE77	8,408% Venture XXXI CLO. Ltd. Cl. 31X D Reg.S. CLO FRN v.18(2031) ¹⁾	USD		0,00	3.000.000,00
USG9370WAA39	10,889% Venture XXXI CLO. Ltd. Cl. 31X E Reg.S. CLO FRN v.18(2031) ¹⁾	USD		0,00	1.650.000,00

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2094083768	5,677% Delft 2020 B.V. Cl.E Reg.S. FRN ABS v.20(2042) ¹⁾	EUR		0,00	2.820.000,00
--------------	---	-----	--	------	--------------

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE0008491069	UniEuroRenta	ANT		0,00	1.409.789,00
DE000A2QFXL8	Unilnstitutional Euro Equities 50	ANT		100.000,00	100.000,00

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0232567460	AB SICAV I - American Growth Portfolio	ANT		72.746,12	371.726,12
LU0177497814	abrndn SICAV II - Euro Corporate Bond Fund	ANT		0,00	16.967.163,00
LU2286415703	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities Plus	ANT		0,00	15.132,00
LU2179888883	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	ANT		0,00	320.087,00
LU2237439273	Amundi Funds - Global Subordinated Bond	ANT		0,00	27.000,00
LU1883873652	Amundi Funds - US Pioneer Fund	ANT		155.183,41	2.831.103,41
IE0008365516	AXA IM US Equity QI	ANT		0,00	1.079.413,00
LU2080786408	BNP Paribas Funds - Sustainable US Multi-Factor Equity	ANT		77.283,31	237.094,31

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
LU0823435044	BNP Paribas Funds Equity US Growth	ANT		72.895,93	140.213,93
LU0102000758	BNP Paribas Funds Japan Small Cap	ANT		0,00	250.000,00
LU1458428759	BNP Paribas Funds-Sustainable US Value Multi-Factor Equity	ANT		191.077,74	191.077,74
IE00BDCJZ442	BNY Mellon Global Funds PLC-Bny Mellon US Municipal Infrastructure Debt Fund	ANT		0,00	64.485.502,00
IE0031575495	Brandes Investment Funds PLC - Brandes U.S. Value Fund	ANT		963.825,46	2.421.033,46
IE00BG0R1870	Brown Advisory US Flexible Equity Fund	ANT		729.156,59	4.869.227,59
IE00BKVBG08	Brown Advisory US Sustainable Growth Fund	ANT		2.201.681,42	5.640.233,42
IE00BJ2DJ355	Candoris ICAV - Coho ESG US Large Cap Equity Fund	ANT		0,00	133.239,00
LU2026166152	Candriam Bonds - Credit Opportunities	ANT		0,00	36.275,00
IE00BFM6VK70	Chikara Funds plc - Chikara Japan Alpha Fund	ANT		0,00	4.000.000,00
LU1469429549	CT Lux Pan European Absolute Alpha	ANT		103.339,00	103.339,00
IE00520HN47	Dodge & Cox Worldwide Funds plc - U.S. Stock Fund	ANT		18.070,97	1.334.803,97
BE0947854676	DPAM B - Equities US Dividend Sustainable	ANT		11.602,36	52.783,36
LU1353442574	Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund	ANT		450.000,00	10.597.703,00
LU1777188316	Fidelity Funds - Japan Value Fund	ANT		0,00	1.500.000,00
DE000A0Q95D0	First Private Systematic Commodity	ANT		10.320,00	10.320,00
IE00BYQP5B29	FTGF Western Asset Structured Opportunities Fund	ANT		0,00	62.840,00
LU1796255716	GAM Multistock - Emerging Markets Equity	ANT		0,00	371.869,00
IE00DB53K54	Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund	ANT		14.183,00	14.183,00
IE00BH3ZBB87	Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund	ANT		105.986,29	105.986,29
IE00BMF1KV26	IAM Investments ICAV - IAM EJP Alpha Opportunities	ANT		0,00	9.089,00
IE00BMF1KX40	IAM True Partner Volatility UCITS Fund	ANT		0,00	18.946,00
LU1998117540	Janus Henderson Global Equity Market Neutral Fund	ANT		0,00	871.346,00
LU2253109396	Janus Henderson Horizon Japanese Smaller Companies Fund	ANT		0,00	155.555,00
LU1727360171	JPMorgan Funds - US Value Fund	ANT		28.698,42	460.549,42
IE000XXDG211	KBI Fund ICAV-KBI Global Sustainable Infrastructure Fund	ANT		2.283.417,00	2.839.306,00
IE00BMVYH28	Kepler Liquid Strategies ICAV-Kls Niederhoffer Smart Alpha UCITS Fund	ANT		18.871,00	18.871,00
IE000YTB1A89	MAN GLG Core Economy Alternative	ANT		13.103,00	13.103,00
IE00B5649G90	MAN GLG Japan CoreAlpha Equity	ANT		0,00	222.222,00
IE00B87KCF77	PIMCO Funds: Global Investors Series plc -Income Fund	ANT		0,00	8.419.113,00
IE00BJX56Q14	PIMCO GIS Euro Credit Fund	ANT		0,00	11.559.317,00
IE0030395952	PineBridge Japan Small Cap Equity Fund	ANT		0,00	333.333,00
LU1040796796	RiverRock Fund V SICAV - Liquid Premium	ANT		86.884,00	86.884,00
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunites	ANT		0,00	108.226,00
LU1138397838	US EquityFlex	ANT		9.710,93	9.710,93
IE00BFPM9X19	Vanguard Investment Series PLC - Euro Investment Grade Bond Index Fund	ANT		0,00	1.104.889,00

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	657.935
Basiswert(e) SEK/EUR Devisenkurs	SEK	1.870.082
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	1.918.378

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) AUD/EUR Devisenkurs	AUD	382.712
Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs	CAD	604.133
Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	83.486
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	116.148.831
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	3.474.665

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) ASX 200 Index	AUD	276.242
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	4.054.267
Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	2.279.462
Basiswert(e) S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index	CAD	539.328
Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	312.022
Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	267.045.935

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Verkaufte Kontrakte					
	Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	670.965		
	Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	188.165		
	Basiswert(e) MSCI Emerging Markets Index	USD	185.744		
	Basiswert(e) OMX Stockholm 30 Index	SEK	571.865		

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

	Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	3.184.846		
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	3.202.609		
	Basiswert(e) BRD Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe	EUR	824.527		
	Basiswert(e) BRD Euro-Schatz 2Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	1.062.279		
	Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	2.436.798		

Verkaufte Kontrakte

	Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	385.396		
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	648.405		

Rentenindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

	Basiswert(e) Barc.MSCI EURO Corp SRI TR Un. Index (Gross Return) (EUR)	EUR	1.797.237		
	Basiswert(e) Bloom.Liquid.Scr.EUR Hi.Yi Index (Total Return) (EUR)	EUR	1.523.869		

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Call)

	Basiswert(e) S&P 500 Index	EUR	7.226		
--	----------------------------	-----	-------	--	--

Gekaufte Kontrakte (Put)

	Basiswert(e) S&P 500 Index	EUR	7.491		
--	----------------------------	-----	-------	--	--

Swaps

Total Return Swaps

	Basiswert(e) Total Return SWAP ML Catapult EU/ML Catapult EU 20.06.24, Total Return SWAP ML Catapult EU/ML Catapult EU 27.06.24, Total Return SWAP Strategie European Financials L/S/Strategie European Financials L/S 15.01.24, Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs European Financials L/S/Strategie Goldman Sachs European Financials L/S 15.01., Total Return SWAP Strategie GS Dispersion/Strategie GS Dispersion 14.04.23, Total Return SWAP Strategie GS Dispersion/Strategie GS Dispersion 18.04.24, Total Return SWAP Strategie ML European Diversified Financials/Strategie ML European Diversified Financials 10.10.23, Total Return SWAP Strategie ML European Diversified Financials/Strategie ML European Diversified Financials 10.10.24, Total Return SWAP Strategie ML Weekly vs. Quarterly/Strategie ML Weekly vs. Quarterly 10.01.24, Total Return SWAP Strategie MS European Equity MS L/S/Strategie MS European Equity MS L/S 16.06.23, Total Return SWAP Strategie UBS China Recovery Long/euroSTR Euro Short-Term Rate 19.03.24	EUR	489.853		
	Basiswert(e) Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 18.03.24, Total Return SWAP Strategie BNP Global Dividend/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 12.06.23, Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs Calls vs. Calls/Strategie Goldman Sachs Calls vs. Calls 14.04.23, Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 17.06.24	USD	851.792		

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

	Basiswert(e)				
	0,750 % AbbVie Inc. v.19(2027)	EUR	1.955		
	4,250 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	EUR	12.823		
	3,625 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	1.661		
	3,875 % ACEA S.p.A. Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	5.819		
	5,250 % AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2031)	EUR	2.774		
	5,750 % AIB Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2029)	EUR	1.790		

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
4,250 % Ald S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)		EUR	11.918		
3,450 % Amprion GmbH Reg.S. Green Bond v.22(2027)		EUR	10.165		
Amundi Luxembourg S.A.		USD	309		
0,375 % Arountown SA EMTN Reg.S. v.21(2027)		EUR	3.491		
4,125 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)		EUR	2.688		
5,399 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)		EUR	10.745		
3,201 % AT & T Inc. FRN v.23(2025)		EUR	2.718		
3,250 % Autoroutes du Sud de la France S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)		EUR	10.772		
3,625 % AXA S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)		EUR	10.165		
4,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)		EUR	13.766		
3,750 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)		EUR	10.403		
4,250 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)		EUR	2.520		
1,949 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)		EUR	4.537		
4,375 % Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2030)		EUR	1.798		
4,875 % Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)		EUR	14.989		
3,750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2033)		EUR	14.262		
3,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2028)		EUR	5.128		
4,000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Social Bond v.22(2029)		EUR	2.487		
3,125 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.14(2029)		EUR	3.315		
5,375 % B.A.T. Netherlands Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2031)		EUR	7.450		
4,625 % Bayer AG EMTN Reg.S. v.23(2033)		EUR	3.152		
7,000 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2034)		EUR	3.978		
3,875 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)		EUR	3.571		
BlackRock Asset Management Ireland Ltd.		EUR	29.588		
BlackRock Asset Management Ireland Ltd.		USD	87.713		
3,625 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.23(2024)		EUR	2.413		
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France		USD	37.191		
BNP Paribas S.A.		EUR	4.464		
4,250 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2031)		EUR	31.266		
4,250 % Booking Holdings Inc. v.22(2029)		EUR	1.611		
3,773 % BP Capital Markets B.V. EMTN Reg.S. v.23(2030)		EUR	9.813		
5,125 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2035)		EUR	4.350		
4,500 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)		EUR	14.830		
4,375 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)		EUR	1.479		
4,125 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.22(2028)		EUR	9.525		
1,625 % CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)		EUR	1.283		
5,250 % CNP Assurances S.A. Fix-to-Float Sustainability Bond v.23(2053)		EUR	7.622		
1,375 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)		EUR	7.919		
4,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)		EUR	26.091		
7,250 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	27.608		
3,375 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)		EUR	22.905		
4,125 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)		EUR	3.021		
4,250 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2032)		EUR	2.188		
3,875 % Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2029)		EUR	910		
4,000 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. v.22(2027)		EUR	14.905		
5,375 % Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)		EUR	51.390		
Deutsche Telekom AG		EUR	3.620		
4,000 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2029)		EUR	10.273		
4,625 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2033)		EUR	9.319		
1,375 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.22(2034)		EUR	10.998		
3,250 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2033)		EUR	1.905		
3,875 % Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2033)		EUR	4.922		
5,000 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)		EUR	10.448		
0,125 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. v.19(2024)		EUR	955		
DWS Investment S.A.		EUR	300.097		
2,125 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)		EUR	13.357		
4,000 % ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.23(2031)		EUR	16.077		
3,625 % Enxsis Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2034)		EUR	3.042		
4,000 % Erste Group Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2031)		EUR	7.558		
3,750 % ESB Finance DAC EMTN Reg.S. v.23(2043)		EUR	960		
1,625 % Europäische Union Reg.S. v.22(2029)		EUR	11.395		
1,200 % European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.15(2045)		EUR	5.583		
4,500 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.23(2033)		EUR	7.783		
4,300 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2029)		EUR	10.063		
5,875 % Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float v.22(2043)		EUR	26.107		
0,750 % Hessen EMTN Reg.S. v.16(2036)		EUR	5.112		
4,752 % HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2028)		EUR	12.162		

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
4,375 % IHG Finance LLC EMTN Reg.S. v.23(2029)		EUR	2.161		
ING Groep N.V.		EUR	3.646		
5,625 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)		EUR	12.378		
Invesco Investment Management Ltd.		USD	9.857		
Invesco Physical Markets PLC		USD	815		
4,125 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2032)		EUR	4.633		
5,000 % JCDecaux SE Reg.S. v.23(2029)		EUR	7.846		
1,963 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)		EUR	2.662		
1,250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2027)		EUR	65.020		
3,500 % La Banque Postale EMTN Reg.S. v.24(2030)		EUR	1.988		
3,750 % La Poste EMTN Reg.S. v.23(2030)		EUR	11.899		
4,500 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032)		EUR	4.763		
4,000 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)		EUR	12.125		
1,750 % LANXESS AG EMTN Sustainability Linked Bond v.22(2028)		EUR	6.223		
0,250 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)		EUR	2.669		
4,500 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)		EUR	30.517		
4,750 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)		EUR	7.733		
2,375 % McDonald's Corporation Reg.S. v.22(2029)		EUR	3.660		
4,000 % McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2030)		EUR	4.622		
3,700 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)		EUR	10.768		
Microsoft Corp.		USD	10.231		
4,157 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.23(2028)		EUR	6.888		
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München		EUR	2.941		
4,668 % National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. v.23(2033)		EUR	1.498		
5,763 % NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2034)		EUR	4.783		
4,250 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)		EUR	4.213		
3,500 % NBN Co Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)		EUR	2.220		
4,125 % NBN Co Ltd. Reg.S. Green Bond v.23(2029)		EUR	3.032		
Neste Oyj		EUR	5.371		
3,625 % New York Life Global Funding EMTN Reg.S. v.23(2030)		EUR	23.758		
4,375 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.23(2031)		EUR	5.955		
3,625 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.22(2031)		EUR	2.233		
3,875 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.23(2035)		EUR	10.687		
3,750 % Orsted A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)		EUR	2.643		
0,900 % Österreich Reg.S. v.22(2032)		EUR	38.479		
Palo Alto Networks Inc.		USD	10.348		
3,875 % Prologis Euro Finance LLC EMTN v.23(2030)		EUR	3.284		
Prosus N.V.		EUR	5.303		
4,625 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)		EUR	12.057		
4,375 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. v.23(2030)		EUR	2.619		
3,375 % Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.23(2034)		EUR	11.234		
3,750 % Sika Capital BV Reg.S. v.23(2026)		EUR	2.827		
3,750 % Sixt SE EMTN Reg.S. v.24(2029)		EUR	2.014		
4,125 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)		EUR	9.720		
3,750 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. v.23(2028)		EUR	8.695		
0,000 % Snam S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)		EUR	6.938		
4,000 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)		EUR	5.219		
4,250 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.22(2032)		EUR	12.504		
5,625 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)		EUR	1.881		
4,125 % Société Générale S.A. Reg.S. v.23(2027)		EUR	7.801		
4,000 % SSE Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)		EUR	6.315		
State Street Global Advisors Europe Limited		USD	55.571		
State Street Global Advisors Europe Ltd.		USD	3.378		
3,125 % Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)		EUR	6.290		
4,375 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2033)		EUR	8.095		
5,750 % Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2031)		EUR	2.043		
3,625 % Telia Company AB EMTN Reg.S. v.23(2032)		EUR	3.109		
2,750 % Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2083)		EUR	2.775		
1,125 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2041)		EUR	3.459		
TotalEnergies SE		EUR	8.730		
3,500 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2028)		EUR	898		
5,850 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2027)		EUR	13.854		
4,450 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)		EUR	10.478		
Vanguard Group [Ireland] Ltd		USD	142.421		
Vanguard Group [Ireland] Ltd.		USD	37.466		
Veolia Environnement S.A.		EUR	3.545		
4,250 % Verizon Communications Inc. v.22(2030)		EUR	11.036		

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN A0RPAM
ISIN DE000A0RPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	4,000 % Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	206		
	6,500 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2084)	EUR	10.952		
	3,750 % Vodafone International Financing DAC EMTN Reg.S. v.22(2034)	EUR	5.069		
	4,125 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	EUR	8.027		
	4,625 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR	3.066		
	0,625 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR	10.240		
	3,625 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	3.116		
	5,000 % Vonovia SE EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	EUR	5.420		
Unbefristet					
Basiswert(e)					
	4,375 % Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2030)	EUR	1.709		
	BlackRock Asset Management Ireland Ltd.	USD	1.060		
	1,625 % CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	970		
	5,000 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	EUR	2.552		
	2,125 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)	EUR	788		
	4,157 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	4.323		
	State Street Global Advisors Europe Limited	USD	2.281		
	Vanguard Group [Ireland] Ltd.	USD	3.973		

1) Variabler Zinssatz

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 8,18 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 16.733.971.862,61 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 10.361.912.202,30

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BofA Securities Europe S.A., Paris
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt
Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt

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

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	109.331.007,80
Davon:		
Bankguthaben	EUR	109.331.007,80
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (In %)		94,83
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (In %)		0,67

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.
Kleinster potenzieller Risikobetrag: 2,11 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 2,82 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 2,44 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

144,90 %

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

14,10 %

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 837.007.155,78

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Bank of America Merrill Lynch International Ltd., London
Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BNP Paribas Financial Markets SNC, Paris
BNP Paribas S.A., Paris
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A., Paris
Deutsche Bank AG, Frankfurt
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
J.P. Morgan Securities PLC, London
Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA, Mailand
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG (WIEN)
Société Générale S.A., Paris
UBS AG, Zürich
Zürcher Kantonalbank

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	886.003.628,29
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	206.097.649,73
Aktien	EUR	679.905.978,56

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

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

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 2.568.713,16

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

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 132,39

Umlaufende Anteile STK 119.967.134,520

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben.

Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Gesamtkostenquote 1,76 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes ¹⁾ 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich EUR -29.013.023,31

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft 11,46 %

Davon für die Verwahrstelle 30,58 %

Davon für Dritte 57,96 %

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

BE0947854676 DPAM B - Equities US Dividend Sustainable (0,80 %)

DE000A0NEKQ8 Aramea Rendite Plus (1,25 %)

DE000A0Q95D0 First Private Systematic Commodity (0,65 %)

DE000A0Q95N9 FP Artellium Evolution (1,50 %)

DE000A1C81J5 UniInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)

DE000A2QFXL8 UniInstitutional Euro Equities 50 (0,35 %)

DE000A2QSF49 Aquantum Active Range-US Equity Options (0,15 %)

DE000A3CU5D7 Unithemen Blockchain (1,55 %)

DE000A3ERMA3 Berenberg Guardian (0,75 %)

DE0008490988 DWS Inter Genuss (0,75 %)

DE0008491069 UniEuroRenta (0,60 %)

DE0009750497 UniDeutschland XS (1,55 % ²⁾)

DE0009757633 UniInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 Years Sustainable (0,35 %)

FR0011510031 Candriam Long Short Credit (0,28 %)

FR0011550177 BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF (n.a.)

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

FR0013192424 Vivienne Investissement - Breat (1,25 %)

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

FR0013335502 Amundi - Amundi ABS (0,28 %)
FR0013415999 Syquant Capital - Helium Opportunites (0,65 %)
FR0014004116 S14 Capital Funds Absolute Return (0,60 %)
IE00BCCW0T67 Muzinich Funds - EmergingMarketsShortDuration Fund (0,50 %)
IE00BD53K54 Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund (1,00 %)
IE00BDJCZ442 BNY Mellon Global Funds PLC-Bny Mellon US Municipal Infrastructure Debt Fund (0,40 %)
IE00BDVNV63 Wisdomtree Enhanced Commodity EX-Agriculture UCITS ETF (0,35 %)
IE00BD38JM62 PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund (0,69 %)
IE00BD5M7338 BNY Mellon U.S. Equity Income Fund (0,75 %)
IE00BFM6VK70 Chikara Funds plc - Chikara Japan Alpha Fund (0,75 %)
IE00BFNWY275 Lord Abbett Global Funds I plc - Lord Abbett Short Duration Income Fund/Ireland (0,45 %)
IE00BFPN9J74 Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland (0,22 %)
IE00BFPN9X19 Vanguard Investment Series PLC - Euro Investment Grade Bond Index Fund (0,08 %)
IE00BFY85P45 Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund (0,80 %)
IE00BF199699 GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund (0,20 %)
IE00BGNBVX89 Legg Mason Martin Currie European Unconstrained Fund (0,35 %)
IE00BGOR1870 Brown Advisory US Flexible Equity Fund (0,60 %)
IE00BH3ZBB87 Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund (0,90 %)
IE00BH7Y7M45 Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II (0,75 %)
IE00BJXS6Q14 PIMCO GIS Euro Credit Fund (0,38 %)
IE00BJ2DJ355 Candoris ICAV - Coho ESG US Large Cap Equity Fund (0,64 %)
IE00BJ357R08 Brown Advisory US Flexible Equity Fund (0,75 %)
IE00BKLTRK46 Twelve Cat Bond Fund (0,60 %)
IE00BKPS5V56 Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (0,20 %)
IE00BKTZQN06 ATLAS Global Infrastructure Fund (0,50 %)
IE00BKVBG08 Brown Advisory US Sustainable Growth Fund (0,60 %)
IE00BKXBC696 Spheroinvest Global Ucits IcaV - Spheroinvest Global Credit Strategies Fund (0,80 %)
IE00BK7ZSW59 CIBC Credit Funds ICAV - CIBC Long/Short Credit Fund (0,50 %)
IE00BK77QN81 MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative (0,79 %)
IE00BLKGX613 Man GIG Innovation Equity Alternative (0,85 %)
IE00BMF1KV26 IAM Investments ICAV - IAM EJF Alpha Opportunities (0,60 %)
IE00BMF1KX40 IAM True Partner Volatility UCITS Fund (0,60 %)
IE00BMTX1Y45 iShares S&P 500 Swap UCITS ETF (n.a.)
IE00BMVVFYH28 Kepler Liquid Strategies IcaV-Kls Niederhoffer Smart Alpha Ucits Fund (1,00 %)
IE00BMW96F54 Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative (1,00 %)
IE00BMCXCL31 Perpetual Investment Services Europe ICAV - JOHCM European Select Values Fund (0,53 %)
IE00BM9TJH10 Lazard Rathmore Alternative Fund (0,70 %)
IE00BM98X572 Redhedge Ucits IcaV-Redhedge Relative Value Ucits Fund (0,60 %)
IE00BNG25W89 MAN Funds VI PLC-Man GIG Convertible Arbitrage Alternative (1,00 %)
IE00BN15T744 Man Funds VI plc-Man GLG Asia Pacific ex-Japan Equity Alternative (1,00 %)
IE00BN940J20 Brown Advisory Funds PLC - BA Beutel Goodman US Value Fund (0,60 %)
IE00BWB5FJ00 MAN GLG European Mid-Cap Equity Alternative (1,00 %)
IE00BWFRC140 Amundi Alternative Funds II PLC - Amundi Chenavari Credit Fund (2,15 %)
IE00BYPJR538 GAM Star MBS Total Return (1,00 %)
IE00BYQP5B29 FTGF Western Asset Structured Opportunities Fund (0,60 %)
IE00BYVQ5433 Man GLG Pan-European Equity Growth (0,75 %)
IE00BZ005F46 Aegon European ABS Fund (0,25 %)
IE00BZ090894 Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund (0,60 %)
IE00BZ1J0335 Ardtur European Focus Absolute Return Fund (0,75 %)
IE00B3CTG856 GAM Star Fund PLC - GAM Star European Equity (0,85 %)
IE00B3LJVG97 MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %)
IE00B3XXRP09 Vanguard S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)
IE00B3YCGJ38 Invesco S&P 500 UCITS ETF (0,05 %)
IE00B4L5Y983 iShares Core MSCI World UCITS ETF (0,20 %)
IE00B44DJL65 Comgest Growth PLC - America (0,75 %)
IE00B5BMR087 iShares Core S&P 500 UCITS ETF (0,07 %)
IE00B5KQNG97 HSBC S&P 500 UCITS ETF (n.a.)
IE00B50JD354 GAM Star Credit Opportunities EUR (0,95 %)
IE00B520HN47 Dodge & Cox Worldwide Funds plc - U.S. Stock Fund (0,60 %)
IE00B5649G90 MAN GLG Japan CoreAlpha Equity (0,75 %)
IE00B59P9M57 GAM Star Global Rates (1,00 %)
IE00B6TLWG59 GAM Star Cat Bond Fund (0,95 %)
IE00B6TYHG95 Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)
IE00B6YX5C33 SPDR S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)
IE00B87KCF77 PIMCO Funds: Global Investors Series plc -Income Fund (0,55 %)
IE000PG3ZH79 MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)
IE000QI54GR7 MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund (0,75 %)
IE000QWXD8F2 Amundi Sand Grove Event Driven Fund (1,00 %)
IE000RLCJ5H5 Heptagon Fund ICAV - Driehaus Emerging Markets Sustainable Equity (0,50 %)
IE0005R9E9D7 Variety Capital IcaV-Variety Ckc Credit Opportunity Fund (1,35 %)
IE000T01W6N0 Ardtur European Focus Fund (1,00 %)
IE000XDG211 KBI Fund ICAV-KBI Global Sustainable Infrastructure Fund (0,63 %)
IE000YTB1A89 MAN GLG Core Economy Alternative (1,00 %)
IE0004WX41H7 KBI Fund ICAV-KBI Global Sustainable Infrastructure Fund (0,50 %)
IE0005WVYZO3 Sphera Gem Ucits IcaV-Sphera Gem Absolute Return Ucits Fund (0,50 %)
IE0007M7GG41 Ironshield High Yield Alpha Fund (1,00 %)
IE0008365516 AXA IM US Equity QI (0,70 %)
IE0009VSI0P3 KLS Scopia Market Neutral Equity Fund (1,25 %)
IE0030395952 PineBridge Japan Small Cap Equity Fund (1,00 %)
IE0030759645 PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund (0,79 %)
IE0031574977 Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund (0,70 %)
IE0031575495 Brandes Investment Funds PLC - Brandes U.S. Value Fund (0,70 %)
IE0032523478 iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF (0,20 %)
LU0006041197 UniFavorit: Renten A (0,60 %) ²⁾
LU0102000758 BNP Paribas Funds Japan Small Cap (0,85 %)
LU0117073196 UniEuroRenta Corporates M (0,40 %) ²⁾
LU0141799097 Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund (0,50 %)

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

LU0175818722 UnilInstitutional Short Term Credit (0,50 %)
LU0177497814 abrdn SICAV II - Euro Corporate Bond Fund (0,50 %)
LU0232567460 AB SICAV I - American Growth Portfolio (0,65 %)
LU0249047092 Commodities-Invest (0,80 %)
LU0264924241 Sparinvest SICAV - European Value EUR R (0,80 %)
LU0273643493 Redwheel Global Convertibles Fund (0,80 %)
LU0278087860 Vontobel Fund - Euro Corporate Bond (0,55 %)
LU0289523259 Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %)
LU0345774805 Ninety One Global Strategy Fund - Ninety One American Franchise Fund (0,75 %)
LU0468289250 BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund (0,40 %)
LU0478205379 Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF (0,10 %)
LU0539144625 Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund (0,30 %)
LU0555026250 Goldman Sachs Euro Credit (0,36 %)
LU0575255335 Assenagon Alpha Volatility (0,80 %)
LU0594339896 Allianz European Micro Cap (0,88 %)
LU0617482376 European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund (0,10 %)
LU0694230862 UnilInstitutional Global Covered Bonds (0,28 %)
LU0784437740 BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)
LU0814372032 AXA World Funds - US Responsible Growth (0,60 %)
LU0823435044 BNP Paribas Funds Equity US Growth (0,75 %)
LU0946790796 XAIA Credit Basis II (0,80 %)
LU0946790952 XAIA Credit Debt Capital (0,50 %)
LU0966752916 Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund (0,75 %)
LU1021293185 AB FCP I - Mortgage Income Portfolio (0,50 %)
LU1040796796 RiverRock Fund V SICAV - Liquid Premium (0,75 %)
LU1063708694 Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %)
LU1078767826 Schroder ISF EURO Corporate Bond (0,45 %)
LU1087802150 UnilInstitutional Asian Bond and Currency Fund EUR hedged dis (0,70 %)
LU1103259088 AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)
LU1111643042 Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %)
LU1120174377 Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities EUR I dis (0,60 %)
LU1120874786 Amundi Funds - Volatility World (0,80 %)
LU1138397838 US EquityFlex (0,50 %)
LU1163202150 Bluebay Financial Capital Bond Fund (0,80 %)
LU1297653567 UBS Lux Equity SICAV - US Total Yield Sustainable USD (0,42 %)
LU1331972494 Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %)
LU1337225053 BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)
LU1353442574 Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,40 %)
LU1354385459 LO Funds - Convertible Bond Asia USD (0,45 %)
LU1373033965 BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,40 %)
LU1382784764 BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %)
LU1428951294 Vontobel Fund - US Equity (0,55 %)
LU1429558650 Loomis Sayles US Growth Equity Fund (0,60 %)
LU1432307756 Candriam Bonds Euro High Yield (0,35 %)
LU1432415641 DWS Invest Euro High Yield Corporates (0,35 %)
LU1458428759 BNP Paribas Funds-Sustainable US Value Multi-Factor Equity (0,40 %)
LU1469429549 CT Lux Pan European Absolute Alpha (0,75 %)
LU1490674006 DWS Invest Euro Corporate Bonds (0,20 %)
LU1637618825 Berenberg European Micro Cap (0,25 %)
LU1681049018 Amundi S&P 500 UCITS ETF (n.a.)
LU1727360171 JPMorgan Funds - US Value Fund (0,50 %)
LU1733196908 Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)
LU1777188316 Fidelity Funds - Japan Value Fund (0,80 %)
LU1796255716 GAM Multistock - Emerging Markets Equity (0,50 %)
LU1797811236 M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund (0,75 %)
LU1815111171 DWS Invest ESG Euro Bonds Short (0,15 %)
LU1820805940 DWS Invest Euro-Gov Bonds (0,30 %)
LU1829331989 CT Lux Credit Opportunities (0,50 %)
LU1832180779 UnilInstitutional Structured Credit (0,60 %)
LU1861219290 BSF Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)
LU1883315647 Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %)
LU1883855915 Amundi Funds - US Equity Fundamental Growth (0,50 %)
LU1883873652 Amundi Funds - US Pioneer Fund (0,70 %)
LU1890797613 ABN AMRO Funds - Pzena European Equities (0,65 %)
LU1925065655 Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund (0,25 %)
LU1966110618 UnilInstitutional Equities Market Neutral (0,60 %) ²⁾
LU1982187079 Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities (0,18 %)
LU1985812830 MFS Meridian Funds - Contrarian Value Fund (0,70 %)
LU1991442788 Helium Fund - Helium Fund (0,65 %)
LU1998117540 Janus Henderson Global Equity Market Neutral Fund (1,40 %)
LU2004359829 IP Fonds - IP Bond-Select (0,38 %)
LU2009147757 Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF (n.a.)
LU2026166152 Candriam Bonds - Credit Opportunities (0,40 %)
LU2049314532 Schroder GAIA Helix (0,60 %)
LU2080786408 BNP Paribas Funds - Sustainable US Multi-Factor Equity (0,25 %)
LU2123086501 UnilInstitutional Global Convertibles Dynamic (0,70 %) ²⁾
LU2164655040 Fulcrum Ucits SICAV-Fulcrum Equity Dispersion Fund (1,00 %)
LU2178865460 DNB Fund - TMT Long Short Equities (0,50 %)
LU2179888883 Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI (0,19 %)
LU2214765815 Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund (0,50 %)
LU2237439273 Amundi Funds - Global Subordinated Bond (0,21 %)
LU2253109396 Janus Henderson Horizon Japanese Smaller Companies Fund (0,75 %)
LU2286415703 Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities Plus (0,20 %)
LU2323046347 Priviledge - Amber Event Europe (0,50 %)
LU2331752936 DMS-Velox Fund (1,00 %)
LU2339207545 Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund (0,01 %)
LU2367657090 Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund (0,75 %)

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

LU2367663494 Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund (0,75 %)
 LU2367665515 Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund (0,75 %)
 LU2380122288 UniThemen Defensiv A (0,60 %) ²⁾
 LU2419335554 Harris Associates U.S. Value Equity Fund (0,40 %)
 LU2428337831 Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund (0,40 %)
 LU2486848448 Unithemen Aktien (1,20 %) ²⁾
 LU2547597836 Uninstitutional Commodities Select (0,80 %)
 LU2573689044 T Rowe Price Funds SICAV - Euro Corporate Bond Fund (0,21 %)
 LU2606334733 UI I-Monrusco Bolton US Equity Fund (1,00 %)
 LU2648078678 TRP SICAV US Structured Research Equity Fund (0,35 %)
 LU2711057385 Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI (0,16 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ³⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ³⁾	EUR	-29.013.023,31
Pauschalgebühr	EUR	-29.013.023,31
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	5.541.285,01

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung (§ 134c Abs. 4 Nr. 3 AktG)
 Wir sind überzeugt, dass die Nachhaltigkeit langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Unternehmens haben kann. Unternehmen mit defizitären Nachhaltigkeitsstandards sind deutlich anfälliger für Reputationsrisiken, Regulierungsrisiken, Ereignisrisiken und Klagerisiken. Aspekte im Bereich ESG (Environmental, Social and Governance) können erhebliche Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung haben und sind somit wichtiger Bestandteil unseres Investmentprozesses. Insbesondere die Transformation eines Unternehmens hat bei uns einen hohen Stellenwert. Es gibt Unternehmen, bei denen für uns als nachhaltiger Investor keine Perspektiven erkennbar sind, die entweder ihr Geschäftsmodell nicht an nachhaltige Mindeststandards anpassen können oder wollen. Diese Unternehmen sind für uns als Investor schlicht uninteressant. Es gibt aber auch Unternehmen, die sich auf den Weg gemacht haben, um mit Blick auf Nachhaltigkeitskriterien besser zu werden oder ihr Geschäftsmodell anzupassen. Es ist für uns essenziell, auf diese Unternehmen zu setzen, die sich verbessern möchten, und sie durch Engagement auf diesem Weg zu begleiten.
 Für die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung des Investments bei der Anlageentscheidung werden neben dem Geschäftsmodell der Zielgesellschaft insbesondere deren Geschäftsberichte und Finanzkennzahlen sowie sonstige Meldungen herangezogen, die Informationen zu finanziellen und nicht finanziellen Leistungen der Gesellschaft enthalten. Diese Kriterien werden in unserem Portfoliomanagement fortlaufend überwacht. Darüber hinaus berücksichtigt Union Investment im Interesse ihrer Kunden bei der Anlageentscheidung die gültigen BVI-Wohlverhaltensregeln und den Corporate Governance Kodex. Diese Richtlinien finden Anwendung in sämtlichen Fonds, bei denen Union Investment die vollständige Wertschöpfungskette im Investmentprozess verantwortet.

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

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

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

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

Risk-Taker:

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

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

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

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	71.700.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	44.900.000,00
Davon variable Vergütung ⁴⁾	EUR	26.800.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		516
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB		
Gesamtvergütung	EUR	5.300.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	1.500.000,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN A0RPAM
ISIN DE000A0RPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

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

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

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

Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

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

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	837.007.155,78	n.a.	26.680.830,60
in % des Fondsvermögen	5,27 %	n.a.	0,17 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA	n.a.	UBS AG [London Branch]
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	488.538.250,00	n.a.	21.439.485,80
1. Sitzstaat	Italien	n.a.	Schweiz
2. Name	BNP Paribas Financial Markets SNC	n.a.	J.P. Morgan SE
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	96.732.662,00	n.a.	9.868.790,80
2. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	Deutschland
3. Name	Zürcher Kantonalbank	n.a.	BNP Paribas S.A., Paris
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	39.193.357,70	n.a.	3.650.521,47
3. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	Frankreich
4. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	BofA Securities Europe S.A.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	36.218.292,00	n.a.	496.785,44
4. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	Frankreich
5. Name	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG (WIEN)	n.a.	Deutsche Bank AG
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	32.710.800,00	n.a.	179.628,56
5. Sitzstaat	Österreich	n.a.	Deutschland
6. Name	Bank of America Merrill Lynch International Ltd., London	n.a.	Morgan Stanley Europe SE
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	30.930.400,00	n.a.	92.819,26
6. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	Deutschland
7. Name	UBS AG, Zürich	n.a.	Goldman Sachs Bank Europe SE
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	28.507.101,00	n.a.	-9.047.200,73
7. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	Deutschland
8. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE	n.a.	n.a.
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	23.647.963,98	n.a.	n.a.
8. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
9. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
9. Bruttovolumen offene Geschäfte	22.895.210,00	n.a.	n.a.
9. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
10. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
10. Bruttovolumen offene Geschäfte	12.379.022,04	n.a.	n.a.
10. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	zweiseitig
	dreiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	25.599.850,68
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	424.311,39
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	656.668,53
unbefristet	837.007.155,78	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	n.a.	n.a.

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

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

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

	AUD	n.a.	n.a.
	CHF		
	DKK		
	EUR		
	GBP		
	HKD		
	JPY		
	NOK		
	SEK		
	USD		

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	7.197.709,96	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	8.063.721,26	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	190.836.218,51	n.a.	n.a.
unbefristet	679.905.978,56	n.a.	n.a.

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	2.568.713,16	n.a.	9.093.103,36
in % der Bruttoerträge	66,68 %	n.a.	76,15 %
Kostenanteil des Fonds			
	1.283.774,55	n.a.	2.848.360,50
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	1.283.774,55	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,32 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	2.848.360,50
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	23,85 %

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

Verlehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

	5,55 %
--	--------

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

1. Name	Assicurazioni Generali S.p.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	405.706.868,84
2. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	47.008.036,69
3. Name	Amazon.com Inc.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	32.231.743,98
4. Name	Deutschland, Bundesrepublik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	29.377.404,78
5. Name	Anglo American PLC
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	27.122.788,57
6. Name	Stellantis N.V.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	25.239.856,52
7. Name	Europäische Union
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23.666.823,41
8. Name	Thüringen, Freistaat
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	22.882.127,22
9. Name	UniCredit S.p.A.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	19.153.601,81

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN A0RPAM
ISIN DE000A0RPAM5

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

10. Name	Roche Holding AG
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17.284.430,04

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

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

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	886.003.628,29

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

- Geschäftsführung -

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, 10. Juli 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dinko Grgat
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

Wiederanlage im Bankdepot

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführer

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

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

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

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

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

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

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

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

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

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

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. März 2024,
soweit nicht anders angegeben

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

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