



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht

zum 30. September 2023

PrivatFonds: Kontrolliert pro

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

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

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 436 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Expertin für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,3 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.500 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.340 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 7.500 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 zum fünften Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Im November 2022 lagen wir in der Telos Zufriedenheitsstudie Institutionelle Anleger auf Rang 1. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2023 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 21. Mal in Folge erhalten hat.

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 2023 als beste Fondsgesellschaft für Aktienfonds Dividende ausgezeichnet. Der UniGlobal gewann zudem in der Kategorie internationale Aktienfonds. Bei den von f-fex und finanzen.net ausgerichteten German Fund Champions 2023 wurden wir erneut in der Kategorie „Aktien“ prämiert.

Zudem wurden wir im Mai 2023 bei den Citywire Deutschland Awards 2023 in der Kategorie Beste Fondsgesellschaft für Hochzinsanleihen – Global 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.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Nach den turbulenten Vormonaten kam es anfänglich zu einer Beruhigung an den internationalen Rentenmärkten. Dabei handelten Staatsanleihen aus Europa und den USA wieder in etwas engeren Bahnen und übermäßig große Kursbewegungen blieben aus. Als hilfreich erwies sich dabei, dass die Turbulenzen im Bankensektor zwar nicht gänzlich vergessen wurden, aber deutlich in den Hintergrund traten und keine Zweifel an der Finanzmarktstabilität aufkamen. Im Mai setzte sich der positive Grundton zunächst noch fort. Die Notenbanken hoben zwar weiter die Leitzinsen an, die US-Währungshüter deuteten aber ein mögliche Zinspause an. Ende Mai verunsicherte dann die Hängepartie um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Kurzzeitig wurde sogar ein Zahlungsausfall für möglich erachtet, sodass die Renditen stiegen.

Gute Konjunkturdaten aus den USA und anhaltend hohe Inflationsdaten aus dem Euroraum erhöhten dann im Juni wieder den Handlungsdruck auf die Notenbanker. In Deutschland etwa zog die Inflationsrate im Jahresvergleich sogar wieder von 6,1 Prozent im Mai auf 6,4 Prozent im Juni an. Während die EZB weiter an der Zinsschraube drehte, pausierte die US-Notenbank.

In den Sommermonaten ließ der Inflationsdruck dann weltweit nach, die Dynamik blieb vor allem bei der Kerninflation aber überwiegend gering. Für die Geldpolitik der großen Notenbanken hatte dies in den vergangenen drei Monaten entsprechende Folgen. Nach den US-Währungshütern scheinen nun auch die EZB und die Bank of England – nach weiteren Zinsschritten – den Zinsgipfel erreicht zu haben. Alle Zentralbanken haben aber gemein, dass sie das aktuelle Zinsniveau vorerst wirken lassen wollen, bis der Inflationsdruck nachhaltig abgenommen hat. Somit ist nicht so schnell mit einem Übergang in einen Zinssenkungsmodus zu rechnen. Dies erwischte einige Investoren auf dem falschen Fuß.

Dementsprechend wurden mögliche Zinserwartungen ausgepreist, was sich in steigenden Renditen, vor allem am langen Ende der Zinsstrukturkurve, bemerkbar machte. Ausgehend von den USA – weil dort viele Konjunkturdaten besser als erwartet ausfielen – kletterten die Renditen auf mehrjährige Höchststände. Da das vordere Ende derzeit gut verankert ist, wurden die Zinsstrukturkurven so wieder weniger invers.

Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index mussten US-Staatsanleihen im Berichtshalbjahr einen Verlust von 4,3 Prozent hinnehmen. Europäische Papiere gaben etwas weniger nach und verloren, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, 2,4 Prozent. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich im dritten Quartal 2023 freundlicher. Die Zugewinne gingen aber im September durch die steigenden Renditen und die damit verbundenen Sorgen um die Schuldentragfähigkeit einiger Länder wieder verloren.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von leicht rückläufigen Risikoaufschlägen. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das zweite Quartal etwas besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum um rund einen Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern entwickelten sich unterm Strich, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, in den vergangenen sechs Monaten seitwärts.

Aktienbörsen mit uneinheitlicher Entwicklung

Zu Beginn des Berichtszeitraums tendierten die globalen Aktienbörsen aufwärts, getrieben von größtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalsergebnissen auf Unternehmensseite sowie von robusten Euro-Wirtschaftsdaten. Verhaltene US-Konjunkturzahlen schürten hingegen Hoffnungen auf ein baldiges Auslaufen der Zinserhöhungen durch die US-Notenbank Fed.

Im Mai sorgte zunächst das politische Ringen um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze für Verunsicherung. Gegen Monatsende kam es zu einer Einigung, durch die die Zahlungsunfähigkeit der USA in letzter Minute abgewendet wurde. 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 dann im breiten Markt fort. Im August ging dem Aufschwung aufgrund wieder aufkeimender Zinsängste die Puste aus, es kam zu Kursverlusten. Im September setzte sich der Abwärtstrend fort, als sich die Renditen der langlaufenden US-Anleihen infolge stark steigender Ölnotierungen überraschend stark nach oben gingen. Daraufhin kamen sowohl die Renten- als auch die Aktienmärkte unter deutlichen Druck.

Die Berichtssaison zum zweiten Quartal fiel in den USA unerwartet gut aus. Dabei führten große Technologiekonzerne wie NVIDIA, Meta Platforms und Amazon die Gewinnerlisten an. Aber auch zahlreiche Firmen aus der „Old Economy“ konnten überzeugen.

In Europa waren die Zahlen und die Ausblicke eher gemischt. Passend hierzu präsentierten sich auch die Konjunkturdaten. In den USA zeigte sich die Wirtschaft erstaunlich robust bei spürbar abnehmender Inflation. Europa kämpft hingegen mit einer Wachstumsabschwächung, während die Teuerung nur schrittweise nachlässt.

Die Zentralbanken hielten insgesamt an ihrem geldpolitischen Kurs fest. So nahmen sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank (EZB) im Verlauf des Berichtszeitraums weitere Leitzinserhöhungen vor. Nach zehn Anhebungen in Folge machte die US-Notenbank Fed im Juni eine Zinspause, bevor sie im Juli die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte erhöhte. Im September ließ sie die Zinsen hingegen wieder unverändert. In den USA sollte der Zinsgipfel erreicht sein. Die EZB entschied sich im Juni, Juli und September angesichts der recht hartnäckigen (Kern-)Inflation für weitere Anhebungen um jeweils 25 Basispunkte. EZB-Chefin Lagarde will weitere Zinsschritte von der aktuellen Datenlage abhängig machen. Doch auch hier dürfte wohl der Zinsgipfel erreicht sein.

Angesichts der jüngsten Marktschwäche entwickelten sich die globalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr uneinheitlich. Der MSCI Welt-Index gewann in Lokalwährung 3,4 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 4,4 Prozent, der industrielaastige Dow Jones Industrial Average stieg lediglich um 0,7 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte hingegen um 8,2 Prozent zulegen. In Europa verloren der EURO STOXX 50-Index 3,3 und der deutsche Leitindex DAX 40 hingegen 1,6 Prozent. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 13,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer mussten ein Minus von 1,5 Prozent hinnehmen (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN A0RPAN
ISIN DE000A0RPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Versicherungen	24.818.156,06	1,13
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15.698.810,35	0,71
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	7.684.350,13	0,35
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3.880.138,40	0,18
Automobile & Komponenten	2.332.500,00	0,11
Summe	54.413.954,94	2,48
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Vereinigte Staaten von Amerika	28.285.107,04	1,29
Niederlande	25.383.691,00	1,16
Großbritannien	20.401.321,28	0,93
Deutschland	9.995.598,58	0,45
Belgien	9.511.059,85	0,43
Schweiz	8.990.872,00	0,41
Australien	7.548.838,09	0,34
Dänemark	7.021.985,93	0,32
Frankreich	3.449.913,50	0,16
Japan	2.912.160,00	0,13
Europäische Gemeinschaft	2.746.884,00	0,13
Supranationale Institutionen	2.465.900,00	0,11
Summe	128.713.331,27	5,86
3. Zertifikate		
	98.873.001,99	4,50
4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	650.936.376,62	29,63
Europa	195.208.700,52	8,89
Asien	115.342.001,12	5,25
Großbritannien	23.561.495,82	1,07
Emerging Markets	13.621.991,69	0,62
sonstige	11.971.944,08	0,54
Indexfonds		
Global	247.859.090,27	11,28
Emerging Markets	9.967.609,24	0,45
Rentenfonds		
Global	259.024.367,01	11,79
Europa	10.903.549,94	0,50
Asien	9.338.880,00	0,43
Mischfonds		
Global	205.594.278,12	9,36
Europa	11.389.938,28	0,52
Summe	1.764.720.222,71	80,33
5. Derivate		
	-27.817.676,85	-1,27
6. Bankguthaben		
	198.576.549,09	9,04
7. Sonstige Vermögensgegenstände		
	11.740.810,56	0,53
Summe	2.229.220.193,71	101,47

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
II. Verbindlichkeiten		
	-32.346.225,97	-1,47
III. Fondsvermögen		
	2.196.873.967,74	100,00

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

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

Stammdaten des Fonds

PrivatFonds: Kontrolliert pro	
Auflegungsdatum	01.07.2010
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	13.947.922,241
Anteilwert (in Fondswährung)	157,51
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,55
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	10.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	STK	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR	46,6500	2.332.500,00	0,11
								2.332.500,00	0,11

Großbritannien

GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	STK	160.000,00	60.000,00	0,00	GBP	22,6550	4.180.371,35	0,19
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	STK	115.000,00	15.000,00	0,00	GBP	57,9400	7.684.350,13	0,35
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	STK	75.000,00	25.000,00	0,00	GBP	51,7400	4.475.262,37	0,20
								16.339.983,85	0,74

Kanada

CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	STK	50.000,00	0,00	0,00	CAD	61,7200	2.156.533,89	0,10
								2.156.533,89	0,10

Vereinigte Staaten von Amerika

US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	STK	75.000,00	45.000,00	0,00	USD	350,3000	24.818.156,06	1,13
US6516391066	Newmont Corporation	STK	140.000,00	0,00	0,00	USD	36,9500	4.886.642,74	0,22
								29.704.798,80	1,35

Summe Aktien

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2622275969	4,625% American Tower Corporation v.23(2031)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	98,0100	4.900.500,00	0,22
XS0866310088	3,550% AT & T Inc. v.12(2032) ²⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	91,8100	4.590.500,00	0,21
XS1144088165	2,600% AT & T Inc. v.14(2029)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	%	90,2610	1.895.481,00	0,09
XS2590758665	3,950% AT & T Inc. v.23(2031)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	96,0850	1.249.105,00	0,06
XS2342060360	1,106% Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032) ^{2) 3)}	EUR	5.200.000,00	0,00	0,00	%	74,6990	3.884.348,00	0,18
XS1664644983	2,250% B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2030) ²⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	84,5110	4.225.550,00	0,19
XS2391779134	3,000% British American Tobacco Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	85,3750	4.268.750,00	0,19
EU000A3K4D82	2,750% Europäische Union Reg.S. v.23(2026)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	98,1030	2.746.884,00	0,13
XS2196322403	0,835% Exxon Mobil Corporation v.20(2032)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	75,5570	1.737.811,00	0,08
XS2586739729	5,250% Imperial Brands Finance Netherlands B.V. EMTN Reg.S. v.23(2031) ²⁾	EUR	9.000.000,00	1.500.000,00	0,00	%	97,0370	8.733.330,00	0,40
XS1716245094	1,875% Philip Morris International Inc. v.17(2037)	EUR	5.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	66,0360	3.631.980,00	0,17
XS2035474555	1,450% Philip Morris International Inc. v.19(2039)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	58,2400	1.048.320,00	0,05
CH0343366842	1,250% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2025)	EUR	4.300.000,00	4.300.000,00	0,00	%	97,2040	4.179.772,00	0,19

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
CH1236363391	4,375% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 23(2031)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 96,2220	4.811.100,00	0,22
XS2617457127	4,625% Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v. 23(2031)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	% 97,3240	1.265.212,00	0,06
XS2342732562	3,748% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	% 86,1250	2.497.625,00	0,11
XS1629774230	3,875% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	% 88,7500	3.106.250,00	0,14
DE000A3MP4T1	0,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 90,5340	2.716.020,00	0,12
							61.488.538,00	2,81
GBP								
BE0934986036	9,750% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v. GBP 09(2024)	GBP	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00	% 103,0880	9.511.059,85	0,43
XS1879223565	2,900% AT & T Inc. v.18(2026)	GBP	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 91,2430	3.156.833,12	0,14
XS0564485273	5,125% BG Energy Capital PLC EMTN Reg.S. v. 10(2025)	GBP	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00	% 99,3780	8.022.673,28	0,37
XS1595796035	2,250% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2029)	GBP	313.000,00	5.342.000,00	5.029.000,00	% 85,5770	308.910,17	0,01
XS0113731433	7,625% Deutsche Telekom International Finance BV v. GBP 00(2030)	GBP	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	% 112,0390	3.617.912,58	0,16
XS0148579666	6,375% E.ON International Finance BV EMTN v. 02(2032)	GBP	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	% 102,8910	7.119.663,25	0,32
XS0146389464	5,875% McDonald's Corporation EMTN Reg.S. v. 02(2032)	GBP	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	% 102,0130	4.117.696,92	0,19
XS0730243150	4,875% Orsted A/S EMTN Reg.S. v.12(2032)	GBP	6.600.000,00	6.600.000,00	0,00	% 92,2540	7.021.985,93	0,32
							42.876.735,10	1,94
USD								
GB0040024555	5,525% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. FRN Perp. ³⁾	USD	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00	% 99,8900	7.548.838,09	0,34
							7.548.838,09	0,34
Summe verzinsliche Wertpapiere							111.914.111,19	5,09
Zertifikate								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A059GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v. EUR 07(2199) ⁵⁾	EUR	1.136.485,00	0,00	200.000,00	EUR 56,3750	64.069.341,88	2,92
IE00B43VDT70	Invesco Physical Markets Plc./Silber Feinunze Zert. v. 11(2100)	EUR	284.700,00	0,00	400.000,00	USD 21,4750	5.775.488,85	0,26
CH0388001924	UBS AG (London Branch)/Bloomberg Commodity Copper Subindex EUR Monthly Hedged TR Index Zert. Perp.	STK	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR 74,6800	3.734.000,00	0,17
							73.578.830,73	3,35
Summe Zertifikate							73.578.830,73	3,35
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Schweiz								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	STK	15.000,00	15.000,00	0,00	CHF 250,4500	3.880.138,40	0,18
							3.880.138,40	0,18
Summe sonstige Beteiligungswertpapiere							3.880.138,40	0,18
Summe börsengehandelte Wertpapiere							239.906.896,86	10,92
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS2551903425	4,125% Honeywell International Inc. v.22(2034)	EUR	2.000.000,00	7.000.000,00	5.000.000,00	% 97,8440	1.956.880,00	0,09
							1.956.880,00	0,09
GBP								
FR0010379255	5,500% Bouygues S.A. Reg.S. v.06(2026)	GBP	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 99,7140	3.449.913,50	0,16
							3.449.913,50	0,16
Summe verzinsliche Wertpapiere							5.406.793,50	0,25
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							5.406.793,50	0,25

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

LU2542747121	2,507% European Investment Bank (EIB) Reg.S. v. 22(2024)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	98,6360	2.465.900,00	0,11
XS2589713614	4,416% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v. 23(2033)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	97,0720	2.912.160,00	0,13

Summe verzinsliche Wertpapiere

5.378.060,00 **0,24**
5.378.060,00 **0,24**

Zertifikate

Schweiz

CH0544047134	UBS AG/UBS Best of Commodities Total Return Portfolio Zert. v.20(2027)	EUR	257.515,00	0,00	0,00 USD	103,9800	25.294.171,26	1,15
--------------	--	-----	------------	------	----------	----------	---------------	------

Summe Zertifikate

Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

25.294.171,26 **1,15**
25.294.171,26 **1,15**
30.672.231,26 **1,39**

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000A30V6H0	3,531% Siemens AG v.23(2024)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00 %	100,2394	6.014.366,58	0,27
--------------	------------------------------	-----	--------------	------	--------	----------	--------------	------

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe nicht notierte Wertpapiere

6.014.366,58 **0,27**
6.014.366,58 **0,27**
6.014.366,58 **0,27**

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0249047092	Commodities-Invest (0,80 %)	ANT	450.000,00	450.000,00	0,00 EUR	62,3200	28.044.000,00	1,28
LU1087802150	UnilInstitutional Asian Bond and Currency Fund EUR hedged dis (0,70 %)	ANT	152.000,00	0,00	0,00 EUR	61,4400	9.338.880,00	0,43
LU1966110618	UnilInstitutional Equities Market Neutral (0,60 %) ⁴⁾	ANT	215.999,00	0,00	0,00 EUR	101,7400	21.975.738,26	1,00
LU2123086501	UnilInstitutional Global Convertibles Dynamic (0,70 %) ⁴⁾	ANT	68.744,00	0,00	0,00 EUR	112,2600	7.717.201,44	0,35
LU1726239723	UnilInstitutional Global Credit I (0,45 %)	ANT	176.446,00	0,00	0,00 EUR	80,0900	14.131.560,14	0,64
LU0175818722	UnilInstitutional Short Term Credit (0,50 %)	ANT	527.585,00	0,00	0,00 EUR	45,5600	24.036.772,60	1,09
LU1832180779	UnilInstitutional Structured Credit (0,60 %) ⁵⁾	ANT	147.177,00	0,00	0,00 EUR	108,9200	16.030.518,84	0,73
LU2486848448	Unithemen Aktien (1,20 %) ⁴⁾	ANT	20.000,00	0,00	0,00 EUR	110,1200	2.202.400,00	0,10
LU2380122288	UniThemen Defensiv A (0,60 %) ⁴⁾	ANT	200.000,00	0,00	0,00 EUR	47,5300	9.506.000,00	0,43

Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

132.983.071,28 **6,05**

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1890797613	ABN AMRO Funds - Pzena European Equities (0,65 %)	ANT	41.138,00	0,00	10.000,00 EUR	125,5810	5.166.151,18	0,24
LU1982187079	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities (0,18 %)	ANT	16.693,00	0,00	17.023,00 EUR	1.005,0800	16.777.800,44	0,76
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %)	ANT	5.465,00	0,00	0,00 EUR	1.228,9300	6.716.102,45	0,31
LU1120874786	Amundi Funds - Volatility World (0,80 %)	ANT	12.033,00	864,00	0,00 EUR	964,9700	11.611.484,01	0,53
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)	ANT	96.524,00	9.174,00	0,00 EUR	108,3100	10.454.514,44	0,48
DE000AONEKQ8	Aramea Rendite Plus (1,25 %) ⁴⁾	ANT	40.000,00	50.000,00	40.000,00 EUR	150,3900	6.015.600,00	0,27
LU2078662611	Assenagon Alpha Premium (0,55 %)	ANT	6.391,00	0,00	0,00 EUR	1.098,4300	7.020.066,13	0,32
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility (0,80 %) ⁴⁾	ANT	17.563,00	1.281,00	0,00 EUR	1.128,2400	19.815.279,12	0,90
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap (0,25 %)	ANT	261.891,00	0,00	0,00 EUR	129,4600	33.904.408,86	1,54
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %) ⁴⁾	ANT	154.897,00	0,00	0,00 EUR	116,2400	18.005.227,28	0,82
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)	ANT	38.186,00	0,00	0,00 EUR	136,3400	5.206.279,24	0,24
LU0102000758	BNP Paribas Funds Japan Small Cap (0,85 %)	ANT	66.666,00	0,00	0,00 JPY	20.362,0000	8.593.993,63	0,39
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %) ⁴⁾	ANT	4.412,00	120,00	0,00 EUR	1.125,5600	4.965.970,72	0,23
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)	ANT	602.569,00	0,00	355.265,00 EUR	13,7540	8.287.734,03	0,38

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund (0,70 %)	ANT	136.124,00	0,00	0,00	EUR	51,9600	7.073.003,04	0,32
IE0031575495	Brandes Investment Funds PLC - Brandes U.S. Value Fund (0,70 %)	ANT	1.419.969,00	400.000,00	0,00	USD	22,0700	29.603.925,78	1,35
IE000T01W6N0	Brook European Focus Fund (1,00 %)	ANT	275.844,00	0,00	0,00	EUR	31,7094	8.746.847,73	0,40
LU1861219290	BSF Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)	ANT	44.212,00	8.199,00	0,00	EUR	111,5200	4.930.522,24	0,22
FR0011510031	Candriam Long Short Credit (0,28 %) ⁴⁾	ANT	11.117,00	0,00	0,00	EUR	1.093,6800	12.158.440,56	0,55
IE00BK7ZSW59	CIFC Credit Funds ICAV - CIFC Long/Short Credit Fund (0,50 %)	ANT	15.858,00	6.201,00	0,00	EUR	1.048,5670	16.628.175,49	0,76
IE000P8MXLM2	CIFC Global Floating Rate Credit Fund (0,50 %)	ANT	3.000,00	3.000,00	0,00	EUR	1.062,7930	3.188.379,00	0,15
IE00BFX50C71	CIM Dividend Income Fund (0,85 %)	ANT	3.600.000,00	900.000,00	0,00	USD	8,8849	30.214.899,30	1,38
LU2214765815	Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund (0,50 %)	ANT	181.941,00	18.861,00	0,00	EUR	110,1565	20.041.983,77	0,91
LI0214430972	Craton Capital Precious Metal Fund (0,45 %) ⁴⁾	ANT	81.000,00	0,00	19.000,00	USD	89,3100	6.833.657,66	0,31
LU2331752936	DMS-Velox Fund (1,00 %)	ANT	107.536,00	20.889,00	0,00	EUR	109,2170	11.744.759,31	0,53
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities (0,50 %) ⁴⁾	ANT	86.400,00	0,00	22.188,00	EUR	116,8266	10.093.818,24	0,46
IE00B520HN47	Dodge & Cox Worldwide Funds plc - U.S. Stock Fund (0,60 %)	ANT	2.948.764,00	150.000,00	0,00	USD	39,3700	109.666.388,32	4,99
DE00DWS1UP1	DWS Covered Bond Fund (0,25 %)	ANT	113.961,00	0,00	0,00	EUR	51,5400	5.873.549,94	0,27
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %) ⁴⁾	ANT	6.586,00	0,00	0,00	EUR	1.275,5400	8.400.706,44	0,38
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %) ⁴⁾	ANT	3.495,00	0,00	0,00	EUR	1.848,9400	6.462.045,30	0,29
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)	ANT	586,00	0,00	0,00	EUR	0,0100	5,86	0,00
LU1777188316	Fidelity Funds - Japan Value Fund (0,80 %)	ANT	1.300.000,00	500.000,00	0,00	JPY	1.755,0000	14.444.106,09	0,66
FR0013111382	Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs (1,35 %)	ANT	5.882,00	0,00	0,00	EUR	1.664,4800	9.790.471,36	0,45
LU0690374029	Fundsmith SICAV - Fundsmith Equity Fund (0,90 %)	ANT	1.980.563,00	500.000,00	0,00	EUR	54,6867	108.310.454,61	4,93
LU0099407073	GAM Multistock - Swiss Small & Mid Cap Equity (0,65 %)	ANT	5.790,00	0,00	0,00	CHF	1.391,0300	8.318.595,02	0,38
IE00B6TLWG59	GAM Star Cat Bond Fund (0,95 %) ⁴⁾	ANT	874.208,00	0,00	0,00	EUR	15,1470	13.241.628,58	0,60
IE00B3CTG856	GAM Star Fund PLC - GAM Star European Equity (0,85 %)	ANT	194.086,00	0,00	0,00	EUR	39,4544	7.657.546,68	0,35
IE00B59P9M57	GAM Star Global Rates (1,00 %) ⁴⁾	ANT	314.052,00	0,00	61.460,00	EUR	15,7998	4.961.958,79	0,23
LU0300506499	Generali Investments SICAV - Euro Future Leaders (1,10 %)	ANT	0,00	0,00	0,00	EUR	207,8370	0,42	0,00
IE00BF199699	GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund (0,20 %)	ANT	618.951,00	159.639,00	0,00	EUR	21,9800	13.604.542,98	0,62
IE00BKPSV56	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (0,20 %) ⁴⁾	ANT	151.863,00	0,00	0,00	EUR	93,5800	14.211.339,54	0,65
IE00BDB53K54	Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund (1,00 %)	ANT	21.500,00	21.500,00	0,00	USD	280,2515	5.691.864,02	0,26
IE00BH4GY991	Heptagon Fund ICAV - Kopernik Global All-Cap Equity Fund (0,90 %)	ANT	502.311,00	0,00	0,00	EUR	236,7344	118.914.293,20	5,41
LU2279002708	HSBC Global Investment Funds - Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend (0,70 %)	ANT	1.950.000,00	0,00	0,00	USD	7,5940	13.988.569,81	0,64
IE00B3YCGJ38	Invesco S&P 500 UCITS ETF (0,05 %)	ANT	270.220,00	175.000,00	0,00	USD	835,7600	213.337.490,27	9,71
LU2004359829	IP Fonds - IP Bond-Select (0,38 %)	ANT	96.438,00	26.596,00	0,00	EUR	44,8200	4.322.351,16	0,20
IE0007M7GG41	Ironshield High Yield Alpha Fund (1,00 %)	ANT	53.445,00	12.445,00	0,00	EUR	104,1096	5.564.137,57	0,25
IE00BMXC8L31	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Select Values Fund (0,53 %) ⁴⁾	ANT	7.719.657,00	0,00	0,00	EUR	0,9060	6.994.009,24	0,32
LU0966752916	Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund (0,75 %) ⁴⁾	ANT	1.564.792,00	0,00	0,00	EUR	6,2227	9.737.231,18	0,44
LU1727360171	JPMorgan Funds - US Value Fund (0,50 %)	ANT	295.189,00	80.000,00	0,00	USD	148,2100	41.328.133,09	1,88
IE00BM9TJH10	Lazard Rathmore Alternative Fund (0,70 %)	ANT	137.748,00	0,00	0,00	EUR	99,6377	13.724.893,90	0,62
IE00BGNBWX89	Legg Mason Martin Currie European Unconstrained Fund (0,35 %)	ANT	49.323,00	4.025,00	0,00	EUR	117,8600	5.813.208,78	0,26
LU2367663494	Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund (0,75 %)	ANT	48.288,00	0,00	0,00	EUR	111,1473	5.367.080,82	0,24
LU2339207545	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund (0,01 %)	ANT	148.704,00	58.704,00	0,00	EUR	89,3500	13.286.702,40	0,60
LU2367657090	Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund (0,75 %)	ANT	107.081,00	0,00	0,00	EUR	100,1043	10.719.268,55	0,49
LU2367665515	Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund (0,75 %) ⁴⁾	ANT	179.404,00	0,00	0,00	EUR	116,5834	20.915.528,29	0,95
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %) ⁴⁾	ANT	51.768,00	0,00	0,00	EUR	171,8000	8.893.742,40	0,40
IE00BK77QN81	MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative (0,79 %) ⁴⁾	ANT	115.322,00	0,00	0,00	EUR	107,8500	12.437.477,70	0,57
IE00BMW96F54	Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative (1,00 %) ⁴⁾	ANT	1.205,00	0,00	0,00	EUR	11.052,9400	13.318.792,70	0,61

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
IE00BLKGX613	MAN Funds VI PLC - Man GIG Innovation Equity Alternative (0,85 %) ⁴⁾	ANT	70.543,00	0,00	35.340,00	EUR	95,6100	6.744.616,23	0,31
IE00BNG2SW89	MAN Funds VI PLC-Man GIG Convertible Arbitrage Alternative (1,00 %) ⁴⁾	ANT	33.587,00	0,00	0,00	EUR	95,3700	3.203.192,19	0,15
IE00B5649G90	MAN GLG Japan CoreAlpha Equity (0,75 %)	ANT	323.333,00	50.000,00	0,00	JPY	35.707,0000	73.092.630,51	3,33
IE00BYVQ5433	Man GLG Pan-European Equity Growth (0,75 %)	ANT	56.929,00	0,00	0,00	EUR	168,9600	9.618.723,84	0,44
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %)	ANT	17.549,00	0,00	0,00	EUR	322,3560	5.657.024,57	0,26
LU1985812830	MFS Meridian Funds - Contrarian Value Fund (0,70 %)	ANT	326.000,00	50.000,00	0,00	EUR	175,2100	57.118.460,00	2,60
LU1797811236	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund (0,75 %)	ANT	599.723,00	0,00	0,00	EUR	13,6485	8.185.319,37	0,37
IE000PG3ZH79	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)	ANT	93.079,00	11.977,00	0,00	EUR	110,1592	10.253.508,18	0,47
IE000QI54GR7	MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund (0,75 %)	ANT	103.080,00	21.978,00	0,00	EUR	112,8189	11.629.372,21	0,53
IE00BZ090894	Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund (0,60 %)	ANT	678.415,00	0,00	1.021.585,00	EUR	11,3700	7.713.578,55	0,35
IE00B63RFN75	Old Mutual African Frontiers Fund (0,74 %)	ANT	1.500.000,00	0,00	0,00	USD	8,4490	11.971.944,08	0,54
IE0030395952	PineBridge Japan Small Cap Equity Fund (1,00 %)	ANT	88.888,00	0,00	0,00	JPY	9.280,7236	5.222.701,08	0,24
LU2323046347	Privilège - Amber Event Europe (0,50 %)	ANT	497.550,00	0,00	0,00	EUR	12,9112	6.423.967,56	0,29
LU1844121795	Quadriga Investors - Igneo Fund (0,03 %) ⁴⁾	ANT	320.000,00	0,00	0,00	USD	74,5200	22.526.355,56	1,03
IE00BM98XS72	Redhedge Ucits Icav-Redhedge Relative Value Ucits Fund (0,60 %)	ANT	53.860,00	53.860,00	0,00	EUR	103,5467	5.577.025,26	0,25
LU2613836167	Robus Short Maturity Fund (0,18 %)	ANT	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR	100,6000	5.030.000,00	0,23
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II (0,75 %)	ANT	756.968,00	0,00	0,00	USD	19,0500	13.621.991,69	0,62
LU2049314532	Schroder GAIA Helix (0,60 %) ⁴⁾	ANT	77.837,00	4.629,00	0,00	EUR	106,6000	8.297.424,20	0,38
LU0106259392	Schroder ISF Latin American (1,00 %)	ANT	350.000,00	100.000,00	0,00	USD	51,5850	17.055.308,90	0,78
LU0264924241	Sparinvest SICAV - European Value EUR R (0,80 %)	ANT	34.536,00	0,00	0,00	EUR	184,1200	6.358.768,32	0,29
IE00BKXBC696	Sphereinvest Global Ucits Icav - Sphereinvest Global Credit Strategies Fund (0,80 %) ⁴⁾	ANT	32.742,00	0,00	0,00	USD	126,5074	3.912.814,37	0,18
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunités (0,65 %)	ANT	15.171,00	0,00	0,00	EUR	1.127,1700	17.100.296,07	0,78
LU1829331989	Threadneedle Lux - Credit Opportunities (0,50 %)	ANT	342.115,00	0,00	0,00	EUR	9,8159	3.358.166,63	0,15
LU1687403367	TRIGON - New Europe Fund E EUR (0,00 %)	ANT	280.000,00	0,00	0,00	EUR	48,3000	13.524.000,00	0,62
IE00BLTRK46	Twelve Cat Bond Fund (0,60 %)	ANT	103.749,00	0,00	0,00	EUR	115,9500	12.029.696,55	0,55
IE000GLM9C31	Twelve Multi Strategy Fund (0,60 %)	ANT	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	101,6300	10.163.000,00	0,46
IE00BFPM9J74	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland (0,22 %)	ANT	65.044,00	0,00	0,00	EUR	153,2441	9.967.609,24	0,45
IE000SR9E9D7	Variety Capital Icav-Variety Ckc Credit Opportunity Fund (1,35 %)	ANT	68.381,00	0,00	0,00	USD	103,5900	6.691.467,78	0,30
LU1925065655	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund (0,25 %)	ANT	144.368,00	44.908,00	0,00	EUR	100,0800	14.448.349,44	0,66
IE00B6TYHG95	Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)	ANT	441.512,00	0,00	0,00	EUR	36,4578	16.096.556,19	0,73
IE00BDVPMV63	Wisdomtree Enhanced Commodity EX-Agriculture UCITS ETF (0,35 %)	ANT	600.000,00	0,00	0,00	EUR	10,7960	6.477.600,00	0,29
LU0946790796	XAIA Credit Basis II (0,80 %) ⁴⁾	ANT	19.000,00	0,00	0,00	EUR	1.147,5100	21.802.690,00	0,99
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital (0,50 %)	ANT	23.060,00	0,00	0,00	EUR	1.204,0700	27.765.854,20	1,26
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							1.631.737.151,43	74,28	
Summe der Anteile an Investmentanteilen							1.764.720.222,71	80,33	
Summe Wertpapiervermögen							2.046.720.510,91	93,16	

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/GBP Future Dezember 2023	EUX	GBP	Anzahl 300	328.681,81	0,01
EUR/USD Future Dezember 2023	EUX	USD	Anzahl -3.283	5.278.354,43	0,24
Summe der Devisen-Derivate				5.607.036,24	0,25

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2023	CME	USD	Anzahl 1.400	-12.100.947,01	-0,55
Nasdaq 100 Index Future Dezember 2023	CME	USD	Anzahl 380	-4.519.263,21	-0,21

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
STOXX Small 200 Index Future Dezember 2023		EUX EUR	Anzahl -1.401				442.719,22	0,02
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Call on S&P 500 Index Dezember 2023/4.550,00		CBO	Anzahl 500			USD 27,9000	1.317.778,20	0,06
Call on S&P 500 Index November 2023/4.650,00		CBO	Anzahl 300			USD 3,3500	94.936,71	0,00
Call on S&P 500 Index Oktober 2023/4.600,00		CBO	Anzahl 600			USD 0,4000	22.671,45	0,00
Call on S&P 500 Index Oktober 2023/4.700,00		CBO	Anzahl 350			USD 0,2000	6.612,51	0,00
Call on S&P 500 Index Oktober 2023/4.800,00		CBO	Anzahl 228			USD 0,1000	2.153,79	0,00
Put on S&P 500 Index Juni 2024/4.600,00		CBO	Anzahl 30			USD 313,1500	887.445,68	0,04
Summe der Aktienindex-Derivate							-13.845.892,66	-0,64
Zins-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zins-Terminkontrakte								
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2023		CBT USD	7.000.000				-135.866,39	-0,01
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2023		EUX EUR	35.700.000				-864.604,54	-0,04
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2023		EUX EUR	34.800.000				-127.837,45	-0,01
EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2023		EUX EUR	8.000.000				-658.358,56	-0,03
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2023		EUX EUR	27.000.000				-304.045,92	-0,01
Summe der Zins-Derivate							-2.090.712,86	-0,10
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen (OTC) ¹⁾								
GBP			-25.000.000,00				-196.795,51	-0,01
Summe der Devisen-Derivate							-196.795,51	-0,01
Swaps								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsswaps								
SWAP /Canada Overnight Repo Rate Av. (CORRA) 20.12.2024		OTC ¹⁾ CAD	49.450.000,00				-102.505,16	0,00
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3400% 25.03.2054		OTC ¹⁾ EUR	3.766.500,00				522.544,14	0,03
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4707% 17.02.2053		OTC ¹⁾ EUR	4.705.000,00				531.810,52	0,02
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.9730% 25.03.2029		OTC ¹⁾ EUR	17.068.500,00				276.012,84	0,01
SWAP /euroSTR Euro Short-Term Rate 31.03.2024		OTC ¹⁾ EUR	85.000.000,00				-154.538,50	-0,01
SWAP /Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 08.02.2033		OTC ¹⁾ USD	16.047.000,00				-1.183.559,34	-0,05
SWAP Secured Overnight Financing Rate (SOFR)/ 08.02.2053		OTC ¹⁾ USD	7.006.000,00				1.154.546,58	0,05
SWAP Secured Overnight Financing Rate (SOFR)/ 20.12.2024		OTC ¹⁾ USD	37.395.000,00				217.830,31	0,01
SWAP 2.9649%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 25.03.2034		OTC ¹⁾ EUR	18.176.000,00				-619.783,24	-0,03
SWAP 3.0364%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 17.02.2033		OTC ¹⁾ EUR	11.275.000,00				-168.757,21	0,00
Summe Zinsswaps							473.600,94	0,03
Total Return Swaps								
Excess Return SWAP/Barclays Japan Quality Equity Market Hedged Index ER 09.04.24		OTC ¹⁾ JPY	1.180.616.777,39				-553.398,25	-0,02
Excess Return SWAP/Barclays US Quality Equity Market Hedged Index ER 09.04.24		OTC ¹⁾ USD	13.500.000,00				76.797,48	0,01
Excess Return SWAP/J.P. Morgan Locator Strategy exAL 30.11.23		OTC ¹⁾ USD	9.233.282,32				-133.276,72	0,00
Excess Return SWAP/SGI Commodity Dynamic Alpha XALC Index 30.11.23		OTC ¹⁾ USD	17.000.000,00				-70.492,19	0,00
Total Return SWAP ICE BofA 1-10 Year US Municipal Securities Index/Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 19.08.25		OTC ¹⁾ USD	25.485.400,00				-484.792,69	-0,02
Total Return SWAP Strategie BAR Long US Equity/Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 13.03.24		OTC ¹⁾ USD	51.214.300,00				-2.043.779,07	-0,10
Total Return SWAP STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY/ STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY 30.11.23		OTC ¹⁾ USD	40.927.904,55				-619.261,31	-0,03
Total Return SWAP Strategie BNP Global Dividend/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 12.06.24		OTC ¹⁾ USD	9.983.750,00				-104.747,23	-0,01
Total Return SWAP Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde/ Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde 11.11.24		OTC ¹⁾ EUR	138.160,00				-585.750,19	-0,03

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Total Return SWAP Strategie European Financials L/S/Strategie European Financials L/S 15.01.24	OTC ¹⁾ EUR	35.852,40				-43.222,07	0,00
	Total Return SWAP Strategie GS UI Defensive Strategies/ Strategie GS UI Defensive Strategies 17.04.24	OTC ¹⁾ EUR	16.946.596,80				-169.100,02	-0,01
	Total Return SWAP Strategie JP Brazil/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 19.06.24	OTC ¹⁾ USD	10.129.200,96				-1.193.809,67	-0,06
	Total Return SWAP Strategie ML European Diversified Financials/Strategie ML European Diversified Financials 10.10.23	OTC ¹⁾ EUR	150.165,00				6.007,18	0,00
	Total Return SWAP Strategie ML UI Cross Asset Defensive Risk Premia/Strategie ML UI Cross Asset Defensive Risk Premia 08	OTC ¹⁾ EUR	76.757.016,00				-515.496,28	-0,02
	Total Return SWAP Strategie M5 FX Sentiment Developed Markets/Strategie M5 FX Sentiment Developed Markets 19.07.24	OTC ¹⁾ USD	6.691.660,00				-3.655,76	0,00
	Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 17.06.24	OTC ¹⁾ USD	246.038.640,00				-11.875.306,21	-0,54
Summe Total Return Swaps							-18.313.283,00	-0,83

Swaption

Call on Swaption SL1V4WN1 Dezember 2023/3,559	OTC ¹⁾ EUR	270.000.000,00				1.049.760,00	0,05	
Call on Swaption SL1V4WN2 Dezember 2023/3,809	OTC ¹⁾ EUR	-270.000.000,00				-500.580,00	-0,02	
Put on Swaption SL1V4WN3 Dezember 2023/2,909	OTC ¹⁾ EUR	-270.000.000,00				-1.620,00	0,00	
Put on Swaption SL1V4WN4 Dezember 2023/2,759	OTC ¹⁾ EUR	270.000.000,00				810,00	0,00	
Summe Swaption							548.370,00	0,03

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ⁵⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	78.442.795,08				78.442.795,08	3,57	
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	10.361.170,44				10.361.170,44	0,47	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	4.397.602,88				2.681.955,77	0,12	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	3.547.405,45				2.478.969,57	0,11	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	2.981.687,33				3.079.619,22	0,14	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	1.623.639,68				1.872.494,15	0,09	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	42.865.936,93				5.170.613,48	0,24	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	94.432.117,25				597.846,82	0,03	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	99.393.102,12				93.891.084,56	4,27	
Summe der Bankguthaben							198.576.549,09	9,04
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							198.576.549,09	9,04

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	3.649.960,00				3.649.960,00	0,17	
Sonstige Forderungen	EUR	4.761.662,32				4.761.662,32	0,22	
Zinsansprüche	EUR	2.958.450,68				2.958.450,68	0,13	
Dividendenansprüche	EUR	67.275,19				67.275,19	0,00	
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	40.000,46				40.000,46	0,00	
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	263.461,91				263.461,91	0,01	
Summe sonstige Vermögensgegenstände							11.740.810,56	0,53

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-27.891.029,75				-27.891.029,75	-1,27	
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-2.704.652,32				-2.704.652,32	-0,12	
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-1.395.120,87				-1.395.120,87	-0,06	
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-355.423,03				-355.423,03	-0,02	
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-32.346.225,97	-1,47
Fondsvermögen							2.196.873.967,74	100,00

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

Anteilwert	EUR	157,51
Umlaufende Anteile	STK	13.947.922,241

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,16
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,27

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw.	Stück bzw.	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
		Währung	Nominal	befristet	unbefristet	
XS2342060360	1,106 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	EUR	5.000.000		3.734.950,00	3.734.950,00
XS1664644983	2,250 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2030)	EUR	800.000		676.088,00	676.088,00
XS0866310088	3,550 % AT & T Inc. v.12(2032)	EUR	5.000.000		4.590.500,00	4.590.500,00
XS2586739729	5,250 % Imperial Brands Finance Netherlands B.V. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	3.100.000		3.008.147,00	3.008.147,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					12.009.685,00	12.009.685,00

- 1) Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- 2) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 3) Variabler Zinssatz
- 4) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 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 29.09.2023 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.09.2023
Devisenkurse	Kurse per 29.09.2023

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,639700 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,867100 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,456800 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,290300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	157,953700 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,431000 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,261800 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,620500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,499900 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,968200 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	24,347000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,058600 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CBO	Chicago Board Options Exchange
CBT	Chicago Board of Trade
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
B) OTC	Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Brasilien

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

Deutschland

DE000BASF111	BASF SE	STK		0,00	60.000,00
--------------	---------	-----	--	------	-----------

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Großbritannien					
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	STK		0,00	100.000,00
Schweiz					
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK		0,00	55.000,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US00206R1023	AT & T Inc.	STK		200.000,00	200.000,00
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS2622275886	4,125% American Tower Corporation v.23(2027)	EUR		4.400.000,00	4.400.000,00
XS2598746290	4,500% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		0,00	7.200.000,00
XS2589367528	5,375% B.A.T. Netherlands Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR		0,00	4.700.000,00
XS2620585658	3,773% BP Capital Markets B.V. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		5.500.000,00	5.500.000,00
XS2391790610	3,750% British American Tobacco Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	5.000.000,00
DE0001102333	1,750% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	20.000.000,00
FR001400HQM5	4,079% Carrefour Banque EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR		5.200.000,00	5.200.000,00
XS1802465846	1,500% DBS Group Holdings Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028) ¹⁾	EUR		0,00	8.000.000,00
DE000A0D2421	2,081% Deutsche Postbank Funding Trust III FRN Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.738.000,00
XS2625985945	4,500% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR		4.100.000,00	4.100.000,00
FR001400IIR9	3,750% La Poste EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		3.700.000,00	3.700.000,00
XS2592301365	4,250% Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR		0,00	1.500.000,00
DE000A3E5FR9	0,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2031)	EUR		0,00	1.500.000,00
DE000A3MP4U9	0,250% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR		2.700.000,00	2.700.000,00
Zertifikate					
Vereinigte Staaten von Amerika					
IE008579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	STK		100.000,00	100.000,00
CH0363893790	UBS AG/Bloomberg Brent Crude Sub Total Return Index Zert. v.17(2199)	STK		0,00	6.000,00
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
DE000A0DEN75	2,954% Deutsche Postbank Funding Trust I FRN Perp. ¹⁾	EUR		0,00	2.132.000,00
FI4000550249	3,000% Finnland Reg.S. v.23(2033)	EUR		3.550.000,00	3.550.000,00
XS2586123965	4,867% Ford Motor Credit Co. LLC v.23(2027)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS2646608401	6,750% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ¹⁾	EUR		2.200.000,00	2.200.000,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
USD					
USF29416AB40	5,700% Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. v.23(2028)	USD		400.000,00	400.000,00
USU64106CD47	5,250% Nestlé Holdings Inc. Reg.S. v.23(2026)	USD		0,00	2.200.000,00
Investmentanteile					
Gruppeneigene Investmentanteile					
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates M (0,40 %) ²⁾	ANT		0,00	3.066,00
Gruppenfremde Investmentanteile					
LU2286415703	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities Plus (0,20 %)	ANT		0,00	1.753,00
LU2237439273	Amundi Funds - Global Subordinated Bond (0,21 %)	ANT		0,00	3.000,00
IE0008365516	AXA IM US Equity QI (0,70 %)	ANT		0,00	524.904,00
LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,40 %)	ANT		0,00	1.127.619,00
LU1163202150	Bluebay Financial Capital Bond Fund (0,80 %)	ANT		0,00	15.000,00
LU1490674006	DWS Invest Euro Corporate Bonds (0,20 %)	ANT		0,00	219.659,00
IE00850JD354	GAM Star Credit Opportunities EUR (0,95 %)	ANT		370.000,00	576.641,00
IE00BMF1KV26	IAM Investments ICAV - IAM EJP Alpha Opportunities (0,60 %)	ANT		0,00	4.020,00
IE00BMF1KX40	IAM True Partner Volatility UCITS Fund (0,60 %)	ANT		0,00	5.393,00

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
IE00BMTX1Y45	iShares S&P 500 Swap UCITS ETF (0,07 %)	ANT		2.000.000,00	13.419.010,00
LU1998117540	Janus Henderson Global Equity Market Neutral Fund (1,40 %)	ANT		0,00	245.429,00
LU2253109396	Janus Henderson Horizon Japanese Smaller Companies Fund (0,75 %) ²⁾	ANT		0,00	111.111,00
LU2009147757	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF (0,07 %)	ANT		2.500.000,00	7.204.182,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	25.733
----------------------------------	-----	--------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	488.179
----------------------------------	-----	---------

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	655.090
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	10.655
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	211.193

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	52.935
Basiswert(e) Industrial Average Index	USD	58.017
Basiswert(e) STOXX Small 200 Index	EUR	69.116

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	34.782
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	259.088
Basiswert(e) BRD Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe	EUR	10.763
Basiswert(e) BRD Euro-Schatz 2Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	42.086
Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	146.836
Basiswert(e) Großbritannien Long Gilt 10Yr 4% Synth. Anleihe	GBP	11.356
Basiswert(e) Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	USD	89.333
Basiswert(e) US T-Bond Ultra 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	8.070
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	121.238

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	16.831
Basiswert(e) BRD Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe	EUR	3.040
Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	147.038
Basiswert(e) Japan 10Yr 6% Synth. Anleihe	JPY	2.969.500
Basiswert(e) Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	USD	89.709

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, Nasdaq 100 Index, S&P 500 Index	EUR	34.916
---	-----	--------

Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) S&P 500 Index	EUR	458
----------------------------	-----	-----

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte					
Gekaufte Kaufoptionen (Call)					
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	339		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)					
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	283		
Verkaufte Kaufoptionen (Call)					
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	283		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)					
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	339		
Swaps					
Zinsswaps					
	Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4320%, /euroSTR Euro Short-Term Rate, Total Return SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2031) 09.06.23, Total Return SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2031) 11.08.23, Total Return SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2033) 05.10.23, Total Return SWAP Niederlande Reg.S. v.21(2031)/euroSTR Euro Short-Term Rate 09.06.23, Total Return SWAP Niederlande Reg.S. v.21(2031)/euroSTR Euro Short-Term Rate 11.08.23, Total Return SWAP Österreich Reg.S. v.23(2033)/euroSTR Euro Short-Term Rate 05.10.23, 3.0200%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.0338%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	31.684		
	Basiswert(e) IBOR (PLN) 6 Monate/5.3898%	PLN	20.936		
	Basiswert(e) eured Overnight Financing Rate (SOFR)/, Total Return SWAP Strategie BNP Global Dividend/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 12.06.23, Total Return SWAP Strategie MS FX Sentiment Developed Markets/Strategie MS FX Sentiment Developed Markets 25.07.23, Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 17.06.24	USD	33.793		
Total Return Swaps					
	Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4320%, /euroSTR Euro Short-Term Rate, Total Return SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2031) 09.06.23, Total Return SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2031) 11.08.23, Total Return SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2033) 05.10.23, Total Return SWAP Niederlande Reg.S. v.21(2031)/euroSTR Euro Short-Term Rate 09.06.23, Total Return SWAP Niederlande Reg.S. v.21(2031)/euroSTR Euro Short-Term Rate 11.08.23, Total Return SWAP Österreich Reg.S. v.23(2033)/euroSTR Euro Short-Term Rate 05.10.23, 3.0200%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.0338%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	106.374		
	Basiswert(e) eured Overnight Financing Rate (SOFR)/, Total Return SWAP Strategie BNP Global Dividend/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 12.06.23, Total Return SWAP Strategie MS FX Sentiment Developed Markets/Strategie MS FX Sentiment Developed Markets 25.07.23, Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 17.06.24	USD	271.890		
Swaption					
	Call on Swaption SLS11A0P September 2023/0,729	JPY	420		
	Call on Swaption SLS11A0Q September 2023/0,929	JPY	278		
	Put on Swaption SLS11A0R September 2023/0,429	JPY	159		
	Put on Swaption SLS11A0S September 2023/0,329	JPY	83		
Wertpapier-Darlehen					
(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):					
Befristet					
	Basiswert(e)				
	3,550 % AT & T Inc. v.12(2032)	EUR	10.793		
	2,250 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2030)	EUR	4.279		
	4,079 % Carrefour Banque EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	5.473		
	Deutsche Börse Commodities GmbH	EUR	603		
	5,875 % McDonald's Corporation EMTN Reg.S. v.02(2032)	GBP	6.906		
	4,416 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	2.931		
	Newmont Corp.	USD	5.918		

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	1,450 % Philip Morris International Inc. v.19(2039)	EUR	1.362		

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

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	157,51
Umlaufende Anteile	STK	13.947.922,241

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	12.009.685,00	n.a.	-18.313.283,00
in % des Fondsvermögen	0,55 %	n.a.	-0,83 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	Morgan Stanley Europe SE
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	9.956.447,00	n.a.	-3.655,76
1. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	Deutschland
2. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	Société Générale S.A., Paris
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.377.150,00	n.a.	-70.492,19
2. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	Frankreich
3. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE	n.a.	BNP Paribas S.A., Paris
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	676.088,00	n.a.	-104.747,23
3. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	Frankreich
4. Name	n.a.	n.a.	Goldman Sachs Bank Europe SE
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-212.322,09
4. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
5. Name	n.a.	n.a.	BofA Securities Europe S.A.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-509.489,10
5. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Frankreich
6. Name	n.a.	n.a.	Deutsche Bank AG
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-1.070.542,88
6. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
7. Name	n.a.	n.a.	J.P. Morgan SE
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-1.327.086,39
7. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
8. Name	n.a.	n.a.	Barclays Bank Ireland PLC
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-3.139.641,15
8. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Irland
9. Name	n.a.	n.a.	UBS AG [London Branch]
9. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-11.875.306,21
9. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Schweiz
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	zweiseitig
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	6.007,18
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	-823.030,22
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	-16.425.717,08
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	-1.070.542,88
unbefristet	12.009.685,00	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA A+ A- BBB+ BBB-	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	DKK EUR HKD USD	n.a.	n.a.

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	7.353.316,58	n.a.	n.a.
unbefristet	5.578.275,96	n.a.	n.a.

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	11.788,90	n.a.	-692.796,10
in % der Bruttoerträge	66,88 %	n.a.	142,81 %
Kostenanteil des Fonds	5.838,62	n.a.	207.694,56
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	5.838,62	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,12 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	207.694,56
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	-42,81 %

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

n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,59 %

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

1. Name	United States of America
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.434.923,15
2. Name	Prosus N.V.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.169.907,84
3. Name	Danmarks Skibskredit A/S
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.341.541,68
4. Name	Novo-Nordisk AS
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.007.824,38
5. Name	Deutschland, Bundesrepublik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	722.842,61
6. Name	Frankreich, Republik
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	520.573,03
7. Name	Alibaba Group Holding Ltd.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	336.356,99
8. Name	Europäische Union
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	333.436,11
9. Name	NN Group N.V.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	49.144,45
10. Name	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.042,30

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	12.931.592,54

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN A0RPAN
ISIN DE000A0RPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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

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

Frankfurt am Main, 2. Oktober 2023

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

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 916,135 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

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
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
60265 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 20.953 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

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

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

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

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

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

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

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

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

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

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2023,
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