



Halbjahresbericht zum 30. September 2020

PrivatFonds: Kontrolliert pro

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
PrivatFonds: Kontrolliert pro	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	19

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 370 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 4,7 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren gut 3.350 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.270 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 9.350 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Besten Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar 2020 bei den Euro Fund Awards 2020 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2020 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 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment im November 2019 den Scope Alternative Investment Award 2020 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ sowie den Scope Investment Award für den Unilnstitutional Corporate Hybrid Bonds in der Kategorie „Renten EURO Corp. Investment Grade – Deutschland“. Zudem haben wir bei den von f-fex und finanzen.net erstmalig vergebenen „German Fund Champions 2020“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ gewonnen.

Höherverzinsliche Anleihen profitieren von der Suche nach Rendite

Die Corona-Pandemie und die daraufhin zu deren Eindämmung in vielen Ländern beschlossenen Notfallmaßnahmen haben im ersten Quartal 2020 weltweit für einen der schärfsten Börseneinbrüche der Geschichte gesorgt. Ab Ende März folgte dann eine der stärksten Erholungen. Die Kapitalmärkte blendeten dabei über weite Strecken die schwache Verfassung der globalen Konjunktur und auch den Anstieg der Neuinfektionszahlen in vielen Ländern aus. Stattdessen lag der Fokus auf den verabschiedeten Konjunkturpaketen, dem beschlossenen Europäischen Wiederaufbaufonds und der noch weiter gelockerten Geldpolitik der wichtigsten Notenbanken. Auch andere Nachrichten wie die medizinischen Fortschritte, die mittelfristig ebenfalls auf die Überwindung der ökonomischen Folgen der Corona-Pandemie hindeuten, sorgten für Kurszuwächse. Getragen wurden diese auch von der Suche der Investoren nach Rendite, der von den Notenbanken in die Märkte gepumpten Liquidität und dem Ausblick auf einen Aufschwung im Jahr 2021.

Im April zeigten die massiven Eingriffe der Geld- und Fiskalpolitik Wirkung und es kam zu einer spürbaren Beruhigung an den Rentenmärkten. Anfänglich sorgten sich die Marktteilnehmer angesichts der umfangreichen Hilfsmaßnahmen um deren Finanzierung und befürchteten die Ausgabe einer Vielzahl an Neuemissionen. Zwar wurden letztlich tatsächlich viele neue Papiere an den Markt gebracht, die Nachfrage danach war jedoch ausgesprochen hoch. Ab Mai kam es dann wieder zu ersten Lockerungsmaßnahmen, nachdem die Neuinfektionen weiter zurückgingen. Risikobehaftete Papiere waren daraufhin gefragt. Größere Zuwächse verzeichneten daher Anleihen aus den europäischen Peripherieländern. Zwischenzeitlich sorgten sich Anleger um eine mögliche Herabstufung der Kreditwürdigkeit Italiens. Die Einigung der Mitglieder der Europäischen Union auf einen Wiederaufbaufonds ließen diese Sorgen jedoch in den Hintergrund treten und beflügelte Anleihen aus den Peripherieländern. Ein Teil des Hilfspakets wird als Zuschuss und nicht als Kredit gewährt. Dies wurde als Einstieg in eine Transferunion gesehen. Für Rückenwind sorgte auch ein Langfristtender der EZB und eine Aufstockung des Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) um 600 Milliarden Euro. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen ein Plus von 3,4 Prozent im Berichtszeitraum. Papiere aus den Peripherieländern (+5,2 Prozent) legten laut den entsprechenden ICE BofA-Subindizes stärker zu als Anleihen aus den Kernmärkten (+2,4 Prozent).

US-Staatsanleihen handelten über weite Strecken hinweg seitwärts, auch wenn es zwischenzeitlich größere Bewegungen in die eine oder andere Richtung gab. Die Renditeveränderungen gegenüber dem Beginn des Berichtshalbjahres waren letztlich marginal. Auf Indexebene verteuerten sich US-Staatsanleihen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, um 0,4 Prozent. Gute Konjunkturdaten hätten eigentlich die Kurse belasten müssen, hätte es da nicht noch die US-Notenbank (Fed) und den US-Wahlkampf gegeben. Das Marktgeschehen wurde immer politischer. Im Mittelpunkt stand dabei ein neuerliches Fiskalpaket, auf das sich Republikaner und Demokraten über Monate hinweg nicht einigen konnten. Auf dem jährlichen Notenbanksymposium in Jackson Hole kündigte die Fed ein neues Inflationsziel an. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Inflation. Ein Kaufprogramm wurde jedoch nicht verabschiedet, was für Enttäuschung sorgte.

Von der Suche nach Rendite profitierten auch Unternehmensanleihen mit einem Plus von 7,2 Prozent (ICE BofA Euro-Corp.-Index). Anleihen aus den Schwellenländern gewannen sogar knapp 15 Prozent hinzu (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index).

Aktienmärkte können sich vom starken Kurseinbruch erholen

Nach einem freundlichen Jahresstart mit neuen Rekordständen an den Börsen führten die globale Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und zu einem Einbruch an den Kapitalmärkten. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension, d.h. in Billionen-Höhe. Unterstützend wirkte im Juli auch die Schaffung eines europäischen Wiederaufbaufonds über 750 Milliarden Euro. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterschluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten zudem für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen ein.

Ende März setzte an sämtlichen Aktienmärkten zunächst eine deutliche Erholungsbewegung ein. Einige Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise mehr als aufholen und lagen seit Jahresanfang wieder deutlich im Plus. Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche. Die Investoren fragten vor allem US-Unternehmen aus den Sektoren Technologie sowie Konsum nach. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Im September kam es dann weltweit zu einer Korrektur.

Auslöser waren Gewinnmitnahmen im Technologiesektor, die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket sowie wieder anziehende Infektionszahlen in Europa.

Der MSCI Welt-Index vollzog in den vergangenen sechs Monaten eine kräftige Erholungsbewegung von 25,4 Prozent (in lokaler Währung). In den USA gewann der S&P 500-Index im gleichen Zeitraum insgesamt 30,1 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag nach dem starken Einbruch im Frühjahr sogar um 45 Prozent im Plus. Er markierte im August noch ein Allzeithoch, bevor im September bei Technologiewerten Gewinnmitnahmen einsetzten. Der Dow Jones Industrial Average mit seinen traditionellen Industrien legte in den vergangenen sechs Monaten um knapp 26,8 Prozent zu. In Europa gewann der EURO STOXX 50-Index vergleichsweise bescheidene 14,6 Prozent, während der STOXX Europe 600-Index lediglich um 12,8 Prozent stieg. In Japan verzeichnete der NIKKEI 225-Index einen Zuwachs von 22,6 Prozent. Auch die Schwellenländerbörsen kletterten gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung kräftig um 25 Prozent nach oben.

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 AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Versorgungsbetriebe	19.156.189,38	0,92
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1.309.321,00	0,06
Groß- und Einzelhandel	1.269.888,62	0,06
Summe	21.735.399,00	1,04
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Vereinigte Staaten von Amerika	25.175.390,25	1,21
Belgien	15.894.252,00	0,76
Deutschland	12.261.726,00	0,59
Niederlande	5.896.575,34	0,28
Frankreich	4.913.757,00	0,24
Großbritannien	4.389.731,00	0,21
Luxemburg	3.701.345,00	0,18
Australien	2.667.886,00	0,13
Summe	74.900.662,59	3,60
3. Zertifikate	71.967.698,49	3,46
4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	315.051.610,42	15,13
Europa	306.811.510,54	14,74
Asien	49.869.196,89	2,40
Großbritannien	33.908.116,21	1,63
Emerging Markets	10.704.076,28	0,51
sonstige	5.376.982,59	0,26
Indexfonds		
Global	300.029.491,85	14,41
Europa	45.738.499,55	2,20
Emerging Markets	9.559.061,37	0,46
Rentenfonds		
Global	364.497.960,98	17,51
Europa	231.960.957,67	11,14
Asien	35.661.883,38	1,71
Emerging Markets	16.775.340,18	0,81
Mischfonds		
Global	82.266.578,98	3,95
Europa	21.483.739,03	1,03
Summe	1.829.695.005,92	87,88
5. Derivate	6.274.952,74	0,30
6. Bankguthaben	85.808.588,71	4,12
7. Sonstige Vermögensgegenstände	758.230,72	0,04
Summe	2.091.140.538,17	100,44
II. Verbindlichkeiten	-9.207.394,60	-0,44
III. Fondsvermögen	2.081.933.143,57	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
01.04.2020 - 30.09.2020

Stammdaten des Fonds

PrivatFonds: Kontrolliert pro	
Auflegungsdatum	01.07.2010
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	13.777.741
Anteilwert (in Fondswährung)	151,11
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 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Dänemark

DK0060094928	Orsted A/S	STK	30.364,00	30.364,00	0,00 DKK	875,4000	3.570.987,52	0,17
							3.570.987,52	0,17

Deutschland

DE000ENAG999	E.ON SE	STK	306.266,00	306.266,00	0,00 EUR	9,4280	2.887.475,85	0,14
DE0007037129	RWE AG	STK	98.488,00	98.488,00	0,00 EUR	31,9800	3.149.646,24	0,15
							6.037.122,09	0,29

Grobritannien

GB00BMTV7393	THG Holdings Plc.	STK	192.500,00	192.500,00	0,00 GBP	5,9820	1.269.888,62	0,06
							1.269.888,62	0,06

Italien

IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	410.401,00	410.401,00	0,00 EUR	7,4180	3.044.354,62	0,15
							3.044.354,62	0,15

Niederlande

NL0014332678	JDE Peets BV	STK	37.700,00	37.700,00	0,00 EUR	34,7300	1.309.321,00	0,06
							1.309.321,00	0,06

Portugal

PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	STK	759.932,00	759.932,00	0,00 EUR	4,1950	3.187.914,74	0,15
							3.187.914,74	0,15

Spanien

ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	315.491,00	315.491,93	0,93 EUR	10,5100	3.315.810,41	0,16
							3.315.810,41	0,16
Summe Aktien							21.735.399,00	1,04

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR0013505559	1,000% Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	900.000,00	0,00	0,00 %	104,7750	942.975,00	0,05
XS2180007549	1,600% AT & T Inc. v.20(2028)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00 %	105,8020	2.856.654,00	0,14
DE000A289DC9	0,250% BASF SE EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00 %	101,2120	2.429.088,00	0,12
BE0000321308	4,250% Belgien Reg.S. v.11(2021)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00 %	104,7210	6.283.260,00	0,30
XS2135797202	1,876% BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.20(2024)	EUR	2.600.000,00	6.100.000,00	3.500.000,00 %	106,2160	2.761.616,00	0,13
XS2147994995	1,700% Danaher Corporation v.20(2024)	EUR	2.100.000,00	0,00	1.100.000,00 %	105,3290	2.211.909,00	0,11
XS2152932542	0,500% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.100.000,00	3.000.000,00	900.000,00 %	103,5180	2.173.878,00	0,10
XS2177122541	0,375% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR	2.700.000,00	3.300.000,00	600.000,00 %	101,7950	2.748.465,00	0,13
XS2152899584	1,000% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00 %	104,5360	1.149.896,00	0,06

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2147977479	1,625% Heineken NV EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 106,7470	1.174.217,00	0,06
XS2194283672	1,125% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	% 102,8770	1.234.524,00	0,06
XS2150006133	1,375% John Deere Cash Management S.a.r.l. EMTN Reg.S. v.20(2024)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 105,1790	1.998.401,00	0,10
FR0013508686	0,625% La Poste EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	% 103,2210	1.651.536,00	0,08
XS2148372696	1,125% Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 106,4340	1.702.944,00	0,08
FR0013505104	1,000% Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 105,0840	1.366.092,00	0,07
XS2176715584	0,125% SAP SE Reg.S. v.20(2026)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 101,0350	2.525.875,00	0,12
XS2182054887	0,375% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	% 102,1110	1.225.332,00	0,06
XS2149207354	3,375% The Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. v.20(2025)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 113,1020	1.244.122,00	0,06
XS2157121414	1,584% Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2022)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	% 102,6110	2.667.886,00	0,13
XS2147133495	1,250% Unilever NV EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 105,7950	2.221.695,00	0,11
FR0013507704	1,250% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	% 105,9060	953.154,00	0,05
							43.523.519,00	2,12
USD								
US822582CF79	2,375% Shell International Finance BV v.20(2025)	USD	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	% 106,8090	1.275.331,34	0,06
US912828UH11	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023) 2) 3) 4)	USD	6.500.000,00	0,00	0,00	% 103,0820	6.417.975,16	0,31
US9128285505	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026) 2) 3) 4)	USD	7.000.000,00	0,00	0,00	% 108,4805	7.004.146,72	0,34
							14.697.453,22	0,71
Summe verzinsliche Wertpapiere							58.220.972,22	2,83
Zertifikate								
Großbritannien								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100) STK		158.316,00	153.506,00	134.305,00	USD 184,1800	24.868.776,87	1,19
DE000A0N62D7	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Platin Unze (EUR) Zert. v.07(2199)	STK	56.139,00	0,00	0,00	EUR 71,9050	4.036.674,80	0,19
							28.905.451,67	1,38
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9G80	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	STK	515.335,00	517.342,00	404.688,00	EUR 52,0150	26.805.150,03	1,29
IE00B43VDT70	Invesco Physical Markets Plc./Silber Feinunze Zert. v.11(2100)	STK	324.386,00	324.386,00	0,00	USD 23,0725	6.383.280,16	0,31
							33.188.430,19	1,60
Summe Zertifikate							62.093.881,86	2,98
Summe börsengehandelte Wertpapiere							142.050.253,08	6,85
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
BE0000351602	0,000% Belgien Reg.S. v.20(2027)	EUR	9.300.000,00	9.300.000,00	0,00	% 103,3440	9.610.992,00	0,46
XS2134245138	1,750% Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. v.20(2026)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 108,5410	1.628.115,00	0,08
							11.239.107,00	0,54
USD								
US037833DT41	1,125% Apple Inc. v.20(2025)	USD	3.600.000,00	4.600.000,00	1.000.000,00	% 101,9840	3.131.278,46	0,15
US58013MFN92	3,300% McDonald's Corporation v.20(2025)	USD	700.000,00	0,00	0,00	% 111,3340	664.680,60	0,03
US68389XBT19	2,500% Oracle Corporation v.20(2025)	USD	1.800.000,00	0,00	0,00	% 107,1290	1.644.624,31	0,08
							5.440.583,37	0,26
Summe verzinsliche Wertpapiere							16.679.690,37	0,80

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Zertifikate								
Schweiz								
CH0544047134	UBS AG [London Branch]/UBS Best of Commodities Total STK Return Portfolio Zert. v.20(2027)		115.000,00	115.000,00	0,00 USD	100,6700	9.873.816,63	0,47
							9.873.816,63	0,47
Summe Zertifikate							9.873.816,63	0,47
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							26.553.507,00	1,27
Investmentanteile								
KVG-eigene Investmentanteile								
DE0008491069	UniEuroRenta (0,60 %) ⁶⁾	ANT	626.463,00	0,00	215.409,00 EUR	66,7000	41.785.082,10	2,01
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile							41.785.082,10	2,01
Gruppeneigene Investmentanteile								
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates (0,40 %) ⁵⁾	ANT	2.114,00	2.114,00	0,00 EUR	11.955,2500	25.273.398,50	1,21
LU1087802150	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund (0,70 %) ⁶⁾	ANT	152.000,00	0,00	0,00 EUR	97,9500	14.888.400,00	0,72
LU1966110618	UniInstitutional Equities Market Neutral (0,60 %) ⁵⁾	ANT	50.000,00	0,00	0,00 EUR	97,0800	4.854.000,00	0,23
LU2123086501	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic (0,70 %) ⁵⁾	ANT	68.744,00	17.844,00	0,00 EUR	117,7800	8.096.668,32	0,39
LU1726239723	UniInstitutional Global Credit (0,45 %) ⁵⁾	ANT	97.547,00	34.321,00	0,00 EUR	106,3500	10.374.123,45	0,50
LU2035328066	UniInstitutional Interest Rates Market Neutral (0,40 %) ⁵⁾	ANT	100.000,00	0,00	0,00 EUR	98,2100	9.821.000,00	0,47
LU1832180779	UniInstitutional Structured Credit (0,60 %) ⁶⁾	ANT	70.000,00	0,00	0,00 EUR	101,3000	7.091.000,00	0,34
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							80.398.590,27	3,86
Gruppenfremde Investmentanteile								
LU0232567460	AB SICAV I - American Growth Portfolio (0,65 %) ⁵⁾	ANT	116.494,00	50.000,00	35.346,00 EUR	147,2100	17.149.081,74	0,82
LU0011963674	Aberdeen Standard SICAV I - Japanese Equity Fund (1,50 %) ⁵⁾	ANT	788.113,00	0,00	0,00 JPY	526,2457	3.352.513,14	0,16
LU1339879915	Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund (0,85 %) ⁵⁾	ANT	230.388,00	0,00	142.914,00 USD	29,9600	5.886.929,19	0,28
LU0235308482	ALKEN FUND - European Opportunities (1,50 %) ⁵⁾	ANT	26.654,00	0,00	3.008,00 EUR	193,3600	5.153.817,44	0,25
LU1982187079	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities (0,18 %) ⁵⁾	ANT	14.443,00	0,00	2.351,00 EUR	1.013,9600	14.644.624,28	0,70
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %) ⁵⁾	ANT	14.148,00	0,00	1.451,00 EUR	769,4000	10.885.471,20	0,52
LU1883334515	Amundi Funds - Global Subordinated Bond (0,55 %) ⁵⁾	ANT	6.667,00	6.667,00	0,00 EUR	1.237,0100	8.247.145,67	0,40
LU1883873652	Amundi Funds - US Pioneer Fund (0,70 %) ⁵⁾	ANT	1.118.404,00	1.118.404,00	0,00 USD	17,8600	17.035.987,58	0,82
LU0487547167	Amundi Funds - Volatility World (0,70 %) ⁵⁾	ANT	8.099,00	0,00	2.450,00 EUR	795,3000	6.441.134,70	0,31
LU2078662611	Assenagon Alpha Premium (0,55 %) ⁵⁾	ANT	6.391,00	0,00	0,00 EUR	961,7400	6.146.480,34	0,30
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility (0,80 %) ⁵⁾	ANT	12.683,00	0,00	0,00 EUR	1.209,1800	15.336.029,94	0,74
IE0008365516	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund (0,70 %) ⁵⁾	ANT	361.130,00	361.130,00	0,00 USD	36,2600	11.168.080,00	0,54
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap (0,25 %) ⁵⁾	ANT	374.459,00	0,00	0,00 EUR	131,9200	49.398.631,28	2,37
LU1637619393	Berenberg European Small Cap (0,25 %) ⁵⁾	ANT	73.215,00	0,00	0,00 EUR	136,5900	10.000.436,85	0,48
LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,40 %) ⁵⁾	ANT	3.693.988,00	496.133,00	205.780,00 EUR	11,5800	42.776.381,04	2,05
LU0072462186	BlackRock Global Funds - European Value Fund (1,50 %) ⁵⁾	ANT	102.835,00	0,00	10.276,00 EUR	59,6200	6.131.022,70	0,29
LU1861216270	BlackRock Global Funds - Next Generation Technology Fund (0,68 %) ⁵⁾	ANT	527.719,00	527.719,00	0,00 USD	19,1100	8.601.032,06	0,41
LU0411704413	BlackRock Strategic Funds - European Absolute Return Fund (1,50 %) ⁵⁾	ANT	40.000,00	40.000,00	0,00 EUR	148,9900	5.959.600,00	0,29
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %) ⁵⁾	ANT	213.904,00	0,00	0,00 EUR	115,0700	24.613.933,28	1,18
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %) ⁵⁾	ANT	44.237,00	0,00	0,00 EUR	109,2600	4.833.334,62	0,23
LU0102000758	BNP Paribas Funds Japan Small Cap (0,85 %) ⁵⁾	ANT	66.666,00	66.666,00	0,00 JPY	14.743,0000	7.944.813,40	0,38
FR0011550177	BNPP.E.FR-S&P 500 UCITS ETF (0,15 %) ⁵⁾	ANT	3.034.158,00	0,00	0,00 USD	12,7847	33.083.837,77	1,59
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %) ⁵⁾	ANT	6.165,00	0,00	1.683,00 EUR	1.076,0800	6.634.033,20	0,32
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %) ⁵⁾	ANT	675.832,00	0,00	0,00 EUR	12,6890	8.575.632,25	0,41
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund (0,70 %) ⁵⁾	ANT	120.056,00	0,00	0,00 EUR	31,6200	3.796.170,72	0,18
IE00BKVBG08	Brown Advisory US Sustainable Growth Fund (0,60 %) ⁵⁾	ANT	1.617.954,00	1.617.954,00	0,00 EUR	10,6800	17.279.748,72	0,83
LU1861219290	BSF Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %) ⁵⁾	ANT	94.503,00	0,00	7.849,00 EUR	121,6200	11.493.454,86	0,55
LU1864483752	Candriam Equities L Oncology Impact (0,48 %) ⁵⁾	ANT	4.788,00	4.788,00	0,00 USD	2.150,2700	8.780.804,06	0,42
FR0011510031	Candriam Long Short Credit (0,28 %) ⁵⁾	ANT	10.305,00	0,00	0,00 EUR	1.054,1400	10.862.912,70	0,52
LU1932635003	Candriam Sri-Equity Climate Action (0,40 %) ⁵⁾	ANT	7.452,00	7.452,00	0,00 USD	1.347,2600	8.562.713,45	0,41

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
LU0817813032	Capital Group European Growth and Income Fund (0,75 %)	ANT	174.320,00	0,00	0,00	EUR	28,3100	4.934.999,20	0,24
IE00BF4J0X07	Celsius Funds PLC - Quantitative Multi-Strategy Fund (0,80 %)	ANT	40.020,00	0,00	0,00	EUR	105,0700	4.204.901,40	0,20
DE000A2DHUHG	CHOM CAPITAL Active Return Europe UI (1,90 %) ⁵⁾	ANT	46.319,00	0,00	7.102,00	EUR	103,0900	4.775.025,71	0,23
IE00B0XJXQ01	Comgest Growth PLC - Europe (1,50 %) ⁶⁾	ANT	310.072,00	0,00	82.694,00	EUR	29,8000	9.240.145,60	0,44
IE00BFM6VK70	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund (0,75 %)	ANT	1.125.535,00	0,00	0,00	JPY	1.325,2940	12.057.705,55	0,58
IE00BFYGDH69	CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS (1,50 %)	ANT	8.763,00	0,00	0,00	EUR	899,8570	7.885.446,89	0,38
IE00B7BYDJ95	DCI Umbrella Fund plc - DCI Market Neutral Credit Fund UCITS (0,25 %)	ANT	29.918,00	0,00	0,00	EUR	103,8500	3.106.984,30	0,15
LU2178865460	DNB Fund - TMT Absolute Return (0,50 %)	ANT	107.204,00	107.204,00	0,00	EUR	91,6696	9.827.347,80	0,47
IE00B520HN47	Dodge & Cox Worldwide Funds plc - U.S. Stock Fund (0,60 %)	ANT	521.128,00	269.178,00	348.364,00	USD	25,6900	11.418.147,82	0,55
DE000DWS1UP1	DWS Covered Bond Fund (0,35 %)	ANT	571.872,00	0,00	0,00	EUR	59,9000	34.255.132,80	1,65
LU1490674006	DWS Invest Euro Corporate Bonds (0,60 %)	ANT	398.978,00	59.606,00	18.467,00	EUR	109,8600	43.831.723,08	2,11
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %)	ANT	9.520,00	0,00	809,00	EUR	1.174,2700	11.179.050,40	0,54
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %)	ANT	8.404,00	0,00	1.886,00	EUR	1.358,1900	11.414.228,76	0,55
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund (0,10 %)	ANT	213.891,00	30.264,00	0,00	EUR	156,2200	33.414.052,02	1,60
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)	ANT	586,00	0,00	0,00	EUR	5.224,0000	3.061.264,00	0,15
LU1353442574	Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,40 %)	ANT	1.058.221,00	1.058.221,00	0,00	EUR	11,9000	12.592.829,90	0,60
FR0013111382	Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs (1,35 %)	ANT	5.882,00	0,00	0,00	EUR	2.006,4200	11.801.762,44	0,57
IE00B0CZRQ02	Fort Global UCITS Funds PLC - Contrarian Fund (1,00 %)	ANT	4.142,00	4.142,00	0,00	EUR	1.167,6000	4.836.199,20	0,23
LU0690374029	Fundsmith Equity Fund Sicav (0,90 %)	ANT	714.304,00	0,00	82.054,00	EUR	44,8821	32.059.463,56	1,54
LU0099407073	GAM Multistock - Swiss Small & Mid Cap Equity (0,65 %)	ANT	5.790,00	5.790,00	0,00	CHF	1.275,6200	6.856.516,71	0,33
IE00B6TLWG59	GAM Star Cat Bond Fund (0,95 %) ⁵⁾	ANT	874.208,00	0,00	0,00	EUR	13,8284	12.088.897,91	0,58
IE00B59P9M57	GAM Star Global Rates (1,00 %) ⁵⁾	ANT	375.512,00	0,00	0,00	EUR	11,2364	4.219.403,04	0,20
LU0997480107	Generali Investments SICAV - European Equity Recovery (0,30 %)	ANT	48.253,00	0,00	0,00	EUR	81,0010	3.908.541,25	0,19
LU1135780176	Goldman Sachs Funds SICAV - GS Global Strategic Macro Bond Ptf (0,50 %) ⁵⁾	ANT	63.261,00	0,00	4.866,00	EUR	102,0500	6.455.785,05	0,31
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (1,50 %)	ANT	129.760,00	0,00	20.000,00	EUR	101,3500	13.151.176,00	0,63
IE00BH4GY991	Heptagon Fund plc - Kopernik Global All-Cap Equity Fund (0,90 %)	ANT	116.544,00	0,00	18.476,00	EUR	159,7183	18.614.209,56	0,89
IE00B5KQNG97	HSBC S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)	ANT	250.000,00	0,00	0,00	USD	34,0350	7.256.929,64	0,35
IE00BDFXQM87	IAM Investments ICAV - IAM EIJ Alpha Opportunities (1,25 %)	ANT	4.716,00	0,00	484,00	EUR	866,3533	4.085.722,16	0,20
IE00BK6RBL29	IAM True Partner Volatility UCITS Fund (1,50 %)	ANT	7.225,00	2.000,00	0,00	EUR	1.021,5121	7.380.424,92	0,35
IE00B3YCGJ38	I.M.-I.S&P 500 UETF (0,05 %)	ANT	57.222,00	0,00	0,00	USD	625,5800	30.530.438,17	1,47
LU0482499141	Invesco Pan European Structured Equity Fund (1,30 %)	ANT	411.134,00	0,00	37.157,00	EUR	15,4800	6.364.354,32	0,31
LU2004359829	IP Fonds - IP Bond-Select (0,38 %)	ANT	61.611,00	0,00	0,00	EUR	49,6400	3.058.370,04	0,15
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF (0,07 %)	ANT	198.920,00	0,00	0,00	USD	339,6200	57.618.089,89	2,77
IE0032523478	iShs-EO Corp Bd Lar.Cap U.ETF (0,20 %)	ANT	327.370,00	0,00	42.628,00	EUR	139,7150	45.738.499,55	2,20
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Select Values Fund (0,75 %) ⁶⁾	ANT	3.823.789,00	0,00	538.524,00	EUR	3,0290	11.582.256,88	0,56
LU0966752916	Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund (0,75 %) ⁵⁾	ANT	1.916.072,00	0,00	178.499,00	EUR	5,8346	11.179.513,69	0,54
IE00BWDJZ06	JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - European Concentrated Value Fd (1,25 %)	ANT	5.120.753,00	0,00	917.877,00	EUR	0,9070	4.644.522,97	0,22
LU0248049412	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund (0,75 %)	ANT	81.996,00	0,00	6.688,00	EUR	84,8100	6.954.080,76	0,33
LU0260086037	Jupiter Global Fund - Jupiter European Growth (0,75 %) ⁶⁾	ANT	190.880,00	0,00	0,00	EUR	53,0900	10.133.819,20	0,49
IE00BG1V1C27	Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund (1,25 %)	ANT	40.147,00	0,00	0,00	EUR	109,4865	4.395.554,52	0,21
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia (1,25 %)	ANT	4.698,00	0,00	8.832,00	EUR	1.061,1300	4.985.188,74	0,24
IE00BL1J7Y56	LSAM UBS Autocall Fund (0,15 %)	ANT	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR	98,8300	4.941.500,00	0,24
LU0333226826	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund (1,50 %) ⁵⁾	ANT	138.873,00	0,00	0,00	EUR	142,2900	19.760.239,17	0,95
LU0994402526	Lumyna - Merrill Lynch Enhanced Equity Volatility Premium UCITS Fund (0,61 %) ⁶⁾	ANT	114.192,00	0,00	0,00	EUR	109,7600	12.533.713,92	0,60
LU1680845879	Lumyna - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund (1,25 %) ⁵⁾	ANT	48.426,00	48.426,00	0,00	EUR	102,2700	4.952.527,02	0,24
LU2061570383	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund (1,40 %) ⁵⁾	ANT	149.281,00	30.083,00	0,00	EUR	108,3200	16.170.117,92	0,78

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
IE00B3LJV97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %) ⁵⁾	ANT	77.682,00	0,00	0,00	EUR	144,6300	11.235.147,66	0,54
IE00B5429P46	MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative (2,00 %) ⁵⁾	ANT	112.941,00	0,00	8.951,00	EUR	118,0000	13.327.038,00	0,64
IE00BDRKT177	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative (1,00 %) ⁵⁾	ANT	72.104,00	0,00	8.476,00	EUR	122,0500	8.800.293,20	0,42
FR0010606814	Mandarine Gestion Mandarine Valeur (0,60 %)	ANT	77,00	0,00	0,00	EUR	57.438,5500	4.422.768,35	0,21
IE00BYW7B815	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Systematic Alpha UCITS Fund (1,00 %)	ANT	114.696,00	0,00	0,00	EUR	116,7163	13.386.892,74	0,64
LU0476438642	Melchior European Absolute Return Fund (1,50 %)	ANT	42.136,00	0,00	0,00	EUR	110,2576	4.645.814,65	0,22
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %)	ANT	39.743,00	0,00	7.016,00	EUR	269,3401	10.704.382,40	0,51
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund (1,75 %)	ANT	56.644,00	0,00	0,00	EUR	106,0068	6.004.651,44	0,29
IE00BLP55791	Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund (0,75 %) ⁵⁾	ANT	3.740.503,00	0,00	0,00	EUR	1,3380	5.004.793,01	0,24
FR0007078811	Metropole Gestion Metropole Selection (1,50 %)	ANT	10.327,00	0,00	0,00	EUR	442,3200	4.567.838,64	0,22
LU1797811236	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund (0,75 %)	ANT	750.513,00	0,00	80.368,00	EUR	8,3262	6.248.921,34	0,30
IE00BG08NY08	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)	ANT	34.504,00	0,00	6.403,00	EUR	115,1088	3.971.714,04	0,19
LU0360483100	Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,45 %)	ANT	318.814,00	0,00	263.587,00	EUR	46,3600	14.780.217,04	0,71
IE00BMG8V310	Muzinich LongShortCreditYield II Fund (1,00 %)	ANT	35.120,00	35.120,00	0,00	USD	101,2200	3.031.851,94	0,15
LU1676113621	Ninety One Global Strategy Fund - European Equity Fund (0,75 %)	ANT	398.722,00	0,00	55.357,00	EUR	19,4100	7.739.194,02	0,37
IE00BTL1GS46	Nomura Funds Ireland plc - Global Dynamic Bond Fund (0,60 %)	ANT	38.297,00	0,00	0,00	EUR	126,8079	4.856.362,15	0,23
LU0539144625	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund (0,30 %)	ANT	2.890.090,00	0,00	2.073.885,00	EUR	15,2300	44.016.070,70	2,11
IE00BWZMLD48	Odey European Focus Fund (1,00 %)	ANT	302.719,00	0,00	0,00	EUR	15,9100	4.816.259,29	0,23
IE00B4WC4097	Odey Swan Fund (1,00 %)	ANT	75.603,00	0,00	0,00	EUR	40,6850	3.075.908,06	0,15
LU0933609314	Oyster Funds - Japan Opportunities (0,75 %)	ANT	13.462,00	0,00	608,00	JPY	112.796,0000	12.274.299,69	0,59
LU1071462532	Pictet TR - Agora (1,10 %) ⁵⁾	ANT	114.764,00	0,00	0,00	EUR	131,7200	15.116.714,08	0,73
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos (1,10 %) ⁵⁾	ANT	124.798,00	0,00	9.000,00	EUR	115,6000	14.426.648,80	0,69
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund (0,79 %)	ANT	375.651,00	375.651,00	0,00	USD	52,3600	16.775.340,18	0,81
IE0030395952	PineBridge Japan Small Cap Equity Fund (1,00 %)	ANT	88.888,00	88.888,00	0,00	JPY	8.220,4688	5.906.540,11	0,28
LU1840469545	Privilege - Amber Event Europe (0,50 %)	ANT	497.550,00	0,00	0,00	EUR	10,4888	5.218.702,44	0,25
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II (0,75 %)	ANT	756.968,00	0,00	0,00	USD	16,5800	10.704.076,28	0,51
LU2049314532	Schroder GAIA Helix (0,60 %)	ANT	51.575,00	0,00	0,00	EUR	104,6800	5.398.871,00	0,26
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond (0,45 %)	ANT	1.352.631,00	0,00	147.810,00	EUR	26,2534	35.511.162,70	1,71
LU1293075013	Schroder ISF EURO Credit Absolute Return (0,60 %)	ANT	27.908,00	0,00	13.514,00	EUR	112,8128	3.148.379,62	0,15
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)	ANT	102.000,00	0,00	0,00	USD	337,1800	29.332.503,20	1,41
MT7000024725	SpherInvest Global UCITS SICAV PLC - SpherInvest Global Credit Strategies Fund (1,00 %)	ANT	31.519,00	0,00	0,00	USD	109,6437	2.947.428,38	0,14
LU0177497814	Standard Life Investments Global SICAV - European Corporate Bond Fund (0,50 %)	ANT	1.044.611,00	723.928,00	0,00	EUR	19,7190	20.598.684,31	0,99
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunites (1,05 %)	ANT	15.171,00	0,00	0,00	EUR	998,8160	15.153.037,54	0,73
LU0230817925	T Rowe Price Funds SICAV - Japanese Equity (0,75 %)	ANT	444.444,00	190.441,00	0,00	EUR	18,7500	8.333.325,00	0,40
LU1079763535	T Rowe Price Funds SICAV-Frontier Markets Equity Fund (2,00 %)	ANT	684.529,00	0,00	331.191,00	USD	9,2100	5.376.982,59	0,26
LU1829331989	Threadneedle Lux - Credit Opportunities (0,50 %)	ANT	311.171,00	311.171,00	1.655.547,00	EUR	10,0428	3.125.028,12	0,15
LU0132667782	UBAM - Europe Equity (1,00 %)	ANT	10.128,00	0,00	1.349,00	EUR	478,0100	4.841.285,28	0,23
LU2200675218	UBS Lux Bond SICAV - China Fixed Income RMB (0,51 %)	ANT	208.611,00	208.611,00	0,00	EUR	99,5800	20.773.483,38	1,00
IE00BFPM9J74	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland (0,22 %) ⁵⁾	ANT	65.044,00	0,00	0,00	EUR	146,9630	9.559.061,37	0,46
IE00BFPM9X19	Vanguard Investment Series PLC - Euro Investment Grade Bond Index Fund (0,08 %) ⁵⁾	ANT	380.014,00	192.444,00	35.642,00	EUR	120,6904	45.864.041,67	2,20
IE00BFPMB022	Vanguard Investment Series PLC - US Investment Grade Credit Index Fund (0,08 %) ⁵⁾	ANT	242.441,00	242.441,00	0,00	USD	140,1693	28.983.185,72	1,39
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF (0,09 %) ⁵⁾	ANT	1.515.996,00	0,00	0,00	USD	63,9525	82.688.046,22	3,97
LU1925065655	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund (0,25 %)	ANT	74.615,00	0,00	0,00	EUR	104,0400	7.762.944,60	0,37
LU1428951294	Vontobel Fund - US Equity (0,55 %)	ANT	109.201,00	20.042,00	25.830,00	USD	184,5400	17.187.166,35	0,83
IE00B6TYHG95	Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)	ANT	427.429,00	0,00	93.093,00	EUR	25,5431	10.917.861,69	0,52
LU1549269337	Wellington US Research Equity Fund (0,35 %) ⁵⁾	ANT	1.330.608,00	91.876,00	212.370,00	USD	15,1919	17.240.480,75	0,83
IE00B4PCFY71	Winton UCITS Funds ICAV - Winton Global Equity Fund (0,22 %)	ANT	25.732,00	0,00	0,00	USD	206,4500	4.530.807,16	0,22

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
LU0946790796	XAIA Credit Basis II (0,80 %) ⁵⁾	ANT	19.000,00	19.000,00	0,00	EUR	1.071,5000	20.358.500,00	0,98	
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital (0,50 %)	ANT	23.060,00	0,00	0,00	EUR	1.129,7300	26.051.573,80	1,25	
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap (0,15 %)	ANT	566.519,00	0,00	0,00	USD	63,2000	30.536.461,24	1,47	
Summe der gruppenfremden Investmentanteile								1.707.511.333,55	82,01	
Summe der Anteile an Investmentanteilen								1.829.695.005,92	87,88	
Summe Wertpapiervermögen								1.998.298.766,00	96,00	

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/CAD Future Dezember 2020	CME	CAD	Anzahl -132	6.669,54	0,00				
EUR/CHF Future Dezember 2020	EUX	CHF	Anzahl -207	30.574,64	0,00				
EUR/GBP Future Dezember 2020	EUX	GBP	Anzahl 327	-83.300,62	0,00				
EUR/JPY Future Dezember 2020	CME	JPY	Anzahl -415	353.314,78	0,02				
Summe der Devisen-Derivate								307.258,34	0,02

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

ASX 200 Index Future Dezember 2020	SFE	AUD	Anzahl 212	-343.503,52	-0,02				
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2020	CME	USD	Anzahl 592	1.131.906,18	0,05				
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2020	EUX	EUR	Anzahl -1.302	-10.479,94	0,00				
FTSE 100 Index Future Dezember 2020	LIF	GBP	Anzahl -129	221.893,44	0,01				
MSCI Emerging Markets INDEX FUTURE (NYSE) Future Dezember 2020	CME	USD	Anzahl -537	94.229,18	0,00				
Nasdaq 100 Index Future Dezember 2020	CME	USD	Anzahl 110	453.786,79	0,02				
S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index Future Dezember 2020	MON	CAD	Anzahl 123	-57.494,60	0,00				
STOXX Small 200 Index Future Dezember 2020	EUX	EUR	Anzahl -2.262	316.680,00	0,02				
STOXX 600 Index Future Dezember 2020	EUX	EUR	Anzahl -1.730	245.152,53	0,01				
Swiss Market Index Future Dezember 2020	EUX	CHF	Anzahl 51	-93.743,04	0,00				
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2020	TIF	JPY	Anzahl 78	2.788,77	0,00				
Summe der Aktienindex-Derivate								1.961.215,79	0,09

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020	CBT	USD	35.800.000	162.125,12	0,01				
CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2020	CBT	USD	71.800.000	40.659,31	0,00				
CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2020	CBT	USD	59.900.000	59.867,81	0,00				
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020	EUX	EUR	29.600.000	168.069,40	0,01				
EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2020	EUX	EUR	29.600.000	386.280,00	0,02				
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2020	EUX	EUR	129.100.000	25.820,00	0,00				
EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2020	EUX	EUR	11.600.000	530.118,84	0,03				
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2020	EUX	EUR	153.800.000	102.584,71	0,00				
Summe der Zins-Derivate								1.475.525,19	0,07

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Total Return Swaps

Total Return SWAP Strategie Digital Revolution Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.04.21	OTC ¹⁾	USD	19.911.667,82	648.947,66	0,03
Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs Circular Economy Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.10.21	OTC ¹⁾	USD	10.037.010,00	12.371,25	0,00
Total Return SWAP Strategie GS ESG Conviction Long/EURIBOR (EUR) 3 Monate 15.01.21	OTC ¹⁾	EUR	6.096.476,62	451.743,43	0,02
Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 18.12.20	OTC ¹⁾	EUR	1.124.000,00	160.000,01	0,01

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Total Return SWAP Strategie US Infrastructure Program Long/LIBOR OTC ¹⁾ (USD) ³ Monate 15.07.21	USD	25.473.109,60				1.257.891,07	0,06
Summe der Zinsswaps							2.530.953,42	0,12

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	52.997.467,34				52.997.467,34	2,55	
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1.036.076,93				1.036.076,93	0,05	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	9.883.738,83				6.043.252,11	0,29	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	11.894.422,11				7.595.416,42	0,36	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	7.569.276,05				7.026.806,58	0,34	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	13.213.765,98				1.454.203,55	0,07	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	975.210.949,02				7.883.008,71	0,38	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	2.078.088,66				1.772.357,07	0,09	
Summe der Bankguthaben							85.808.588,71	4,13
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							85.808.588,71	4,13

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	252.459,59				252.459,59	0,01	
Dividendenansprüche	EUR	324.233,07				324.233,07	0,02	
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	181.538,06				181.538,06	0,01	
Summe sonstige Vermögensgegenstände							758.230,72	0,04

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-353.099,06				-353.099,06	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-8.854.295,54				-8.854.295,54	-0,43

Summe sonstige Verbindlichkeiten

-9.207.394,60 **-0,45**

Fondsvermögen

2.081.933.143,57 **100,00**

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

Anteilwert	EUR	151,11
Umlaufende Anteile	STK	13.777.741,260

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 96,00

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,30

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
US912828UH11	0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023)	USD	6.500.000	6.417.975,16		6.417.975,16
US912828S505	0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026)	USD	3.000.000	3.001.777,17		3.001.777,17
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				9.419.752,33		9.419.752,33

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
US912828UH11	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023)	1,12309
US912828S505	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026)	1,08148

- 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.
- Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- Variabler Zinssatz
- Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
- Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 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 30.09.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2020
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,635500 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,906800 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,443500 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,086600 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	123,710500 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,566000 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,970500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,493800 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,077200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,172500 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CBT	Chicago Board of Trade
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
MON	Montreal Stock Exchange
SFE	Sydney Futures Exchange
TIF	Tokyo Int. Financial Future Exchange
C) 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 (Marktzugänge zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Portugal					
PTEDP0AMS010	EDP - Energias de Portugal S.A. BZR 06.08.20	STK		700.376,00	700.376,00
Spanien					
ES06445809K4	Iberdrola S.A. BZR 22.07.20	STK		308.481,00	308.481,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US8334451098	Snowflake Inc.	STK		100,00	100,00
US9345502036	Warner Music Group Corporation	STK		1.100,00	1.100,00
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Portugal					
PTEDP4AM0013	EDP - Energias de Portugal S.A.	STK		59.556,00	59.556,00
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
LU1664206528	Allianz Discovery Germany Strategy (0,55 %) ¹⁾	ANT		0,00	3.632,00
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)	ANT		0,00	48.417,00
DE000A0ETKV5	BayernInvest Subordinated Bond-Fonds BayernInvest Subordinated Bond-Fonds AK (1,50 %) ¹⁾	ANT		0,00	335,00
IE00B8J9SY37	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Income & Growth Fund (0,90 %)	ANT		0,00	300.743,00

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return (0,75 %) ¹⁾	ANT		0,00	103.094,00
IE00BK53GX58	Federated Hermes Investment Funds PLC - Federated Hermes Absolute Return Credit (0,30 %)	ANT		0,00	1.513.598,00
LU1727360171	JPMorgan Funds - US Value Fund (0,50 %)	ANT		80.950,00	221.838,00
LU1354385459	LO Funds - Convertible Bond Asia USD (0,45 %)	ANT		0,00	253.690,00
IE00B8445H66	Lyxor/WNT Fund (1,00 %)	ANT		0,00	42.929,00
LU0360484686	Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund (0,70 %)	ANT		50.000,00	182.358,00
LU0747315207	NN L Euro Covered Bond (0,24 %)	ANT		0,00	913,00
IE00B87KCF77	PIMCO Funds: Global Investors Series plc -Income Fund (0,55 %)	ANT		0,00	746.189,00
IE00B8843R79	Polar Capital Funds PLC - Polar Capital Japan Value Fund (0,75 %) ¹⁾	ANT		0,00	4.338.001,00
LU0474363974	Robeco BP US Large Cap Equities (1,25 %)	ANT		0,00	46.907,00
LU0960826658	Robus Mid-Market Value Bond Fund (1,00 %)	ANT		0,00	68.209,00
LU1923201351	SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return (1,10 %)	ANT		0,00	82.230,00
LU0133088293	T Rowe Price Funds SICAV - US Blue Chip Equity Fund (0,65 %)	ANT		0,00	766.448,00
LU0133096981	T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund (0,95 %)	ANT		0,00	124.986,00
LU0132667519	UBAM - SNAM Japan Equity Value (1,00 %)	ANT		0,00	307.439,00
LU0278085229	Vontobel Fund - Swiss Mid & Small Cap Equity (0,83 %)	ANT		0,00	43.772,00

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	39.548
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	698.994

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs	CAD	25.088
Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	13.278
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	3.925.905

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) ASX 200 Index	AUD	30.751
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	160.213
Basiswert(e) EURO STOXX Bank Index	EUR	19.324
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	99.166
Basiswert(e) S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index	CAD	22.445
Basiswert(e) Swiss Market Index	CHF	4.978

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	81.537
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	347.684
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	136.527
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	7.746
Basiswert(e) MSCI Emerging Markets INDEX	USD	58.907
Basiswert(e) STOXX Small 200 Index	EUR	41.087
Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	32.039

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	212.629
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	113.248
Basiswert(e) BRD Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe	EUR	36.946
Basiswert(e) BRD Euro-Schatz 2Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	166.380
Basiswert(e) Frankreich Euro-OAT 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	56.103
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	65.231
Basiswert(e) US T-Bond 2Yr 6% Synth. Anleihe	USD	176.281
Basiswert(e) US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	USD	134.449

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	1.433		
----------------------------------	-----	-------	--	--

Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	7.218		
----------------------------------	-----	-------	--	--

Verkaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	668		
----------------------------------	-----	-----	--	--

Credit Default Swaps

Protection Seller

Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/CDX North America High Yield S34 5Yr Index CDS v.20(2025), Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium III Index (USD) 04.06.20, Total Return SWAP Strategie Corona Fighters Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.04.21, Total Return SWAP Strategie US Infrastructure Program Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.07.21	USD	22.000		
--	-----	--------	--	--

Total Return Swaps

Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/CDX North America High Yield S34 5Yr Index CDS v.20(2025), Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium III Index (USD) 04.06.20, Total Return SWAP Strategie Corona Fighters Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.04.21, Total Return SWAP Strategie US Infrastructure Program Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.07.21	USD	93.699		
--	-----	--------	--	--

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e) 0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026)	USD	4.103		
---	-----	-------	--	--

1) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	151,11
Umlaufende Anteile	STK	13.777.741,260

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier 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.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	9.419.752,33	n.a.	2.552.342,92
in % des Fondsvermögen	0,45 %	n.a.	0,12 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	Goldman Sachs Bank Europe SE
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	9.419.752,33	n.a.	2.392.342,91
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	Deutschland
2. Name	n.a.	n.a.	Morgan Stanley Europe SE
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	160.000,01
2. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	dreiseitig	n.a.	zweiseitig
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	160.000,01
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	2.379.184,79
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	13.158,12
unbefristet	9.419.752,33	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	A-	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR JPY	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	7.879.254,11	n.a.	n.a.
unbefristet	2.198.407,34	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	3.816,04	n.a.	11.485.712,80
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	98,88 %
Kostenanteil des Fonds	1.907,80	n.a.	130.490,51
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	1.907,80	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	130.490,51
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	1,12 %
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

0,47 %

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

1. Name	Spanien, Königreich
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.879.254,11
2. Name	Keyence Corp.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.198.407,34

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	10.077.661,45

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.

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2020

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 408,638 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

Jens Wilhelm
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

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

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
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.

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH, Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate Austria AG.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner 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 18.464 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
Sitz: Wien

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 30. September 2020,
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