



Jahresbericht zum 31. März 2020

PrivatFonds: Kontrolliert pro

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des PrivatFonds: Kontrolliert pro zum 31.03.2020	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	25
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	28
Vorteile Wiederanlage	29
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	30

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 350 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 4,65 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 rund 3.300 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.255 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 9.400 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste 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 UniInstitutional 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.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Die Rentenmärkte starteten freundlich in das Berichtsjahr. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte im schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 setzte sie erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte herab. Im September und im Oktober erfolgten weitere Leitzinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte. Einhergehend mit der Senkung im Oktober deutete die Fed aber zunächst eine Zinspause an, weil es Anzeichen einer vorsichtigen konjunkturellen Stabilisierung gab.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Neben einer Zinssenkung wurde das Anleihekaufprogramm neu aufgelegt. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel zunächst von plus 16 auf minus 72 Basispunkte. Im letzten Quartal 2019 sorgten bessere Konjunkturdaten und eine Lösung im Handelsstreit für höhere Renditen.

Nach dem durchwachsenen Schlussquartal 2019 starteten Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen freundlich in das neue Jahr und machten schnell die Verluste aus den Vormonaten wett. Die Ursachen für die hohe Nachfrage waren jedoch wenig erfreulich. Zum Jahreswechsel flammte im Irak der bewaffnete Konflikt zwischen den USA und Iran wieder auf, was zunächst eine Flucht in Qualität auslöste. Kurzfristig fürchteten Anleger eine weitere Eskalation der Krise im Nahen Osten. Kaum wurden die Ereignisse verdaut, spitzte sich die Nachrichtenlage zum neuartigen Corona-Virus zu. Das in China ausgebrochene Virus verbreitete sich trotz umfangreicher Gegenmaßnahmen schnell und erfasste im weiteren Verlauf auch Europa und die USA. Eine umfangreiche Einschränkung des öffentlichen Lebens und die Schließung von Produktionsstätten führten zu massiven Konjunktursorgen.

Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus den Peripherieländern ebenso wie von Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen.

Dies rief letztlich die Notenbanken auf den Plan, die umfassende Maßnahmenpakete schnürten. Neben umfangreichen Ankaufprogrammen wurden Zinssenkungen verabschiedet und wesentliche Erleichterungen für Banken implementiert. Flankiert wurden diese Maßnahmen von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Gegen Ende März hatte sich der Rentenmarkt daraufhin etwas stabilisieren können. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index gewannen europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum 4,5 Prozent an Wert. Anleihen aus den Peripherieländern (+6,4 Prozent) entwickelten sich trotz der jüngsten Kursverluste im gesamten Zeitraum besser als Titel aus den Kernländern (+3,2 Prozent). Lange Zeit bestand ein Trend zur Renditeannäherung, der zu rückläufigen Risikoaufschlägen geführt hatte. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indizebene (JP Morgan Global Bond US-Index) deutlich stärker und legten um 14,2 Prozent zu.

Aufgrund der niedrigen Renditen waren Unternehmensanleihen und Papiere aus den Schwellenländern über weite Strecken des Berichtszeitraums gefragt und verzeichneten Kursgewinne. Im Rahmen der durch das Corona-Virus ausgelösten Marktkorrektur kam es jedoch zu erheblichen Verlusten, weshalb die Bilanz im Jahresvergleich sogar negativ ausfällt. Unternehmensanleihen gaben, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index, um 3,2 Prozent nach. Anleihen aus den Schwellenländern verloren sogar knapp sieben Prozent (JP Morgan EMBI Global Diversified Index).

Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum über weite Strecken aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen zwölf Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 11,4 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Nach einem kleinen Rückschlag im Mai 2019 vor dem Hintergrund des Handelskonfliktes setzte sich der Aufwärtstrend fort. Im Dezember kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresend rally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein. In den USA gab der marktweite S&P 500-Index per saldo um 8,8 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtsjahr 15,5 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien lange Zeit Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die Europäische Zentralbank war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Jahresvergleich per saldo 16,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 15,6 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa lange Zeit nicht mithalten. Erst ab Oktober 2019 stieg der Nikkei 225-Index wieder deutlich an. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, aber insgesamt nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 10,8 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben in besonderem Maße unter dem Eindruck des Handelskonflikts, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 15,2 Prozent ab (in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der PrivatFonds: Kontrolliert pro ist ein global ausgerichteter Mischfonds mit Multi-Asset-Ansatz. Der Fonds weist keinen vorgegebenen Investitionsschwerpunkt auf und kann in alle zulässigen Vermögensgegenstände investieren. Das Fondsvermögen kann in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben oder Zielfonds angelegt werden, wobei der erwerbende Anteil an Bankguthaben und Geldmarktinstrumenten auf maximal 75 Prozent des Sondervermögens begrenzt ist. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Dabei wird bei der Auswahl und Gewichtung der zu erwerbenden Vermögensgegenstände unter anderem das Risikomaß „Value at Risk“ (VaR) berücksichtigt, wodurch das Wertschwankungsverhalten kontrolliert werden soll. Derzeit umfasst das Anlageuniversum eine Vielzahl von Anlageklassen wie Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente, sowie über indirekte Anlagen auch Rohstoffe. Die langfristige Schwankungsbreite des Fonds orientiert sich dabei an dem durchschnittlichen Schwankungsverhalten eines offensiven Mischportfolios, welches aus ca. 60 Prozent Aktien und 40 Prozent Anleihen zusammen gesetzt ist. Ziel der Anlagepolitik des Sondervermögens ist es, das Wertschwankungsverhalten des Fonds zu kontrollieren und dabei langfristig eine über dem Geldmarktniveau liegende Rendite zu erwirtschaften.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der PrivatFonds: Kontrolliert pro investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 84 Prozent. Dieser teilte sich in 46 Prozent Aktienfonds, 32 Prozent Rentenfonds und 6 Prozent Mischfonds auf. Der Anteil an Liquidität betrug 14 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Zertifikaten auf Edelmetalle und in Rentenanlagen ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Bei der Auswahl der Aktienfonds favorisierte das Fondsmanagement europäische Aktienfonds. Diverse Anlageregionen wie unter anderem im globalen Raum, im asiatisch-pazifischen Raum, in Deutschland, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) sowie im Vereinigten Königreich ergänzten die Struktur.

Bei der Auswahl der Rentenfonds favorisierte das Fondsmanagement globale und europäische Rentenfonds. Die Aufteilung wurde durch Rentenfonds der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzt.

Die gehaltenen Mischfonds setzten sich aus globalen und europäischen Mischfonds zusammen.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 29 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 25 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im PrivatFonds: Kontrolliert pro bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktien- und Rentenanlagen. Die Bestände in Rententiteln bargen darüber hinaus Zinsänderungsrisiken. Durch Anlagen außerhalb des Euroraums waren im Fondsvermögen auch Fremdwährungsrisiken vorhanden. Einen Teil seines Vermögens legte der Fonds in Zielfonds an. Die dadurch resultierenden Risiken standen im engen Zusammenhang mit den Risiken der in den Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände und den entsprechenden Anlagestrategien dieser Zielfonds. Die Ausweitung des Coronavirus zu einer globalen Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgen für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten. Bezogen auf die Realwirtschaft werden die Auswirkungen der Pandemie für 2020 in einer globalen Rezession münden.

Fondsergebnis

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

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

Der PrivatFonds: Kontrolliert pro erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 3,50 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Vereinigte Staaten von Amerika	20.154.461,98	1,05
Belgien	6.410.520,00	0,34
Luxemburg	3.551.560,00	0,19
Niederlande	3.287.669,00	0,17
Frankreich	2.249.414,00	0,12
Großbritannien	1.525.125,00	0,08
Summe	37.178.749,98	1,95
2. Zertifikate	42.335.812,02	2,21
3. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Europa	277.635.457,56	14,51
Global	258.778.612,86	13,53
Asien	40.298.245,19	2,11
Großbritannien	33.865.252,15	1,77
Emerging Markets	9.280.119,95	0,49
sonstige	6.860.345,64	0,36
Deutschland	3.457.300,80	0,18
Indexfonds		
Global	225.510.500,56	11,79
Europa	48.131.189,83	2,52
Emerging Markets	7.898.234,38	0,41
Rentenfonds		
Global	312.549.492,17	16,34
Europa	241.756.490,84	12,64
Asien	16.530.706,90	0,86
Sonstige Fonds		
sonstige	11.345.865,16	0,59
Mischfonds		
Global	82.135.019,01	4,29
Europa	30.464.951,09	1,59
Summe	1.606.497.784,09	83,97
4. Derivate	-40.712.524,45	-2,13
5. Bankguthaben	275.829.865,07	14,42
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.211.191,98	0,06
Summe	1.922.340.878,69	100,48
II. Verbindlichkeiten	-9.256.515,43	-0,48
III. Fondsvermögen	1.913.084.363,26	100,00

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

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		2.014.038.050,92
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-6.975.282,50
2. Mittelzufluss (netto)		-25.375.944,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	106.676.302,42	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-132.052.246,58	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.327.476,91
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-70.929.937,91
Davon nicht realisierte Gewinne	-80.879.977,95	
Davon nicht realisierte Verluste	-142.964.797,82	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.913.084.363,26

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	38.634,76
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	254.495,10
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	550.780,58
4. Erträge aus Investmentanteilen	4.287.344,90
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	18.466,01
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-5.917,00
7. Sonstige Erträge	2.468.136,14
Summe der Erträge	7.611.940,49
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	253.898,95
2. Verwaltungsvergütung	31.396.524,18
3. Sonstige Aufwendungen	4.183.295,90
Summe der Aufwendungen	35.833.719,03
III. Ordentlicher Nettoertrag	-28.221.778,54
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	340.459.543,58
2. Realisierte Verluste	-159.322.927,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	181.136.616,40
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	152.914.837,86
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-80.879.977,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-142.964.797,82
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-223.844.775,77
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-70.929.937,91

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	232.286.287,68	16,92
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	152.914.837,86	11,14
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	92.783.990,34	6,76
2. Vortrag auf neue Rechnung	286.925.733,60	20,90
III. Gesamtausschüttung	5.491.401,60	0,40
1. Endausschüttung	5.491.401,60	0,40
a) Barausschüttung	5.491.401,60	0,40

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2017	1.471.462.929,14	148,18
31.03.2018	1.806.316.594,71	145,75
31.03.2019	2.014.038.050,92	144,89
31.03.2020	1.913.084.363,26	139,35

Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge				
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	
139,35	-6,90	-3,50	-4,72	-	

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

Stammdaten des Fonds

PrivatFonds: Kontrolliert pro	
Auflegungsdatum	01.07.2010
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	13.728.504
Anteilwert (in Fondswährung)	139,29
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,55
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	10.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

BE0000321308	4,250% Belgien Reg.S. v.11(2021)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	106,8420	6.410.520,00	0,34
XS2147977479	1,625% Heineken NV EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	102,1300	1.123.430,00	0,06
FR0013505104	1,000% Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	102,3140	1.330.082,00	0,07
XS2149207354	3,375% The Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. v.20(2025)	EUR	1.100.000,00	2.200.000,00	1.100.000,00	%	105,2600	1.157.860,00	0,06
XS2147133495	1,250% Unilever NV EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	%	103,0590	2.164.239,00	0,11
								12.186.131,00	0,64

USD

US68389XBT19	2,500% Oracle Corporation v.20(2025)	USD	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	101,1380	1.659.360,13	0,09
US912828UH11	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023) 2) 3) 4)	USD	6.500.000,00	0,00	0,00	%	98,7070	6.539.527,49	0,34
US9128285505	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026) 2) 3) 4)	USD	7.000.000,00	0,00	0,00	%	100,8867	6.931.462,90	0,36
								15.130.350,52	0,79
								27.316.481,52	1,43

Summe verzinsliche Wertpapiere

Zertifikate

Großbritannien

IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100) STK		139.115,00	132.970,00	127.969,00	USD	156,3300	19.823.031,58	1,04
DE000A0N62D7	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Platin Unze (EUR) Zert. v.07(2199)	STK	56.139,00	110.969,00	54.830,00	EUR	62,8150	3.526.371,29	0,18
								23.349.402,87	1,22

Vereinigte Staaten von Amerika

DE000A0S9G80	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	STK	402.681,00	363.284,00	367.164,00	EUR	47,1500	18.986.409,15	0,99
								18.986.409,15	0,99

Summe Zertifikate

Summe börsengehandelte Wertpapiere

42.335.812,02 **2,21**
69.652.293,54 **3,64**

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR0013505559	1,000% Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	102,1480	919.332,00	0,05
XS2150006133	1,375% John Deere Cash Management S.a.r.l. EMTN Reg.S. v.20(2024)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	100,0240	1.900.456,00	0,10

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
XS2148372696	0,000% Nestlé Finance International Ltd. Reg.S. v. 20(2026)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00 %	103,1940	1.651.104,00	0,09	
Summe verzinsliche Wertpapiere							4.470.892,00	0,24	
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							4.470.892,00	0,24	
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							4.470.892,00	0,24	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
XS2134245138	1,750% Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. v. 20(2026)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	101,6750	1.525.125,00	0,08	
XS2147994995	1,700% Danaher Corporation v.20(2024)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00 %	100,7600	3.224.320,00	0,17	
							4.749.445,00	0,25	
USD									
US58013MFIN2	3,300% McDonald's Corporation v.20(2025)	USD	700.000,00	700.000,00	0,00 %	100,6090	641.931,46	0,03	
							641.931,46	0,03	
Summe verzinsliche Wertpapiere							5.391.376,46	0,28	
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							5.391.376,46	0,28	
Investmentanteile									
KVG-eigene Investmentanteile									
DE0008491069	UniEuroRenta ⁵⁾	ANT	841.872,00	394.969,00	548.800,00	EUR	65,3600	55.024.753,92	2,88
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile							55.024.753,92	2,88	
Gruppeneigene Investmentanteile									
LU1087802150	UniiInstitutional Asian Bond and Currency Fund ⁵⁾	ANT	152.000,00	25.000,00	0,00	EUR	84,2300	12.802.960,00	0,67
LU1966110618	UniiInstitutional Equities Market Neutral	ANT	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR	94,3800	4.719.000,00	0,25
LU2123086501	UniiInstitutional Global Convertibles Dynamic	ANT	50.900,00	50.900,00	0,00	EUR	90,5700	4.610.013,00	0,24
LU1726239723	UniiInstitutional Global Credit	ANT	63.226,00	63.226,00	0,00	EUR	96,6100	6.108.263,86	0,32
LU2035328066	UniiInstitutional Interest Rates Market Neutral	ANT	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	97,4400	9.744.000,00	0,51
LU1832180779	UniiInstitutional Structured Credit ⁵⁾	ANT	70.000,00	0,00	0,00	EUR	87,4100	6.118.700,00	0,32
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							44.102.936,86	2,31	
Gruppenfremde Investmentanteile									
LU0232567460	AB SICAV I - American Growth Portfolio	ANT	101.840,00	0,00	69.972,00	EUR	115,7500	11.787.980,00	0,62
LU0011963674	Aberdeen Standard SICAV I - Japanese Equity Fund	ANT	788.113,00	788.113,00	0,00	JPY	424,1185	2.822.584,71	0,15
LU1339879915	Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	ANT	373.302,00	373.302,00	0,00	USD	21,2500	7.230.578,34	0,38
LU0235308482	Alken Fund SICAV - European Opportunities	ANT	29.662,00	0,00	12.910,00	EUR	177,1700	5.255.216,54	0,27
LU1664206528	Allianz Discovery Germany Strategy	ANT	3.632,00	0,00	4.436,00	EUR	951,9000	3.457.300,80	0,18
LU1982187079	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities	ANT	16.794,00	16.794,00	0,00	EUR	981,4200	16.481.967,48	0,86
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value	ANT	15.599,00	0,00	18.414,00	EUR	676,2700	10.549.135,73	0,55
LU0487547167	Amundi Funds - Volatility World	ANT	10.549,00	21.264,00	10.715,00	EUR	764,8300	8.068.191,67	0,42
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	ANT	48.417,00	0,00	0,00	EUR	82,1200	3.976.004,04	0,21
LU2078662611	Assenagon Alpha Premium	ANT	6.391,00	6.391,00	0,00	EUR	907,8100	5.801.813,71	0,30
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility ⁵⁾	ANT	12.683,00	1.956,00	0,00	EUR	1.273,3600	16.150.024,88	0,84
DE000A0ETKV5	BayernInvest Subordinated Bond-Fonds	ANT	335,00	0,00	0,00	EUR	7.280,9700	2.439.124,95	0,13
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap	ANT	374.459,00	15.000,00	0,00	EUR	88,4100	33.105.920,19	1,73
LU1637619393	Berenberg European Small Cap	ANT	73.215,00	0,00	29.380,00	EUR	93,8000	6.867.567,00	0,36
LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	ANT	3.403.635,00	2.121.347,00	917.530,00	EUR	10,7300	36.521.003,55	1,91
LU0072462186	BlackRock Global Funds - European Value Fund	ANT	113.111,00	0,00	362.074,00	EUR	51,0700	5.776.578,77	0,30
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	ANT	213.904,00	42.232,00	8.581,00	EUR	104,7500	22.406.444,00	1,17
LU1861219290	BlackRock Strategic Funds - UK Emerging Companies Absolute Return Fund	ANT	102.352,00	102.352,00	0,00	EUR	104,5300	10.698.854,56	0,56
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	ANT	44.237,00	0,00	42.288,00	EUR	105,1800	4.652.847,66	0,24
FR0011550177	BNPP.E.FR-S&P 500 UCITS ETF	ANT	3.034.158,00	4.400.000,00	1.365.842,00	USD	9,8975	27.372.690,56	1,43
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return	ANT	7.848,00	0,00	1.537,00	EUR	1.000,4200	7.851.296,16	0,41
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	ANT	675.832,00	0,00	117.700,00	EUR	12,6280	8.534.406,50	0,45
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund	ANT	120.056,00	0,00	349.875,00	EUR	28,2800	3.395.183,68	0,18
FR0011510031	Candriam Long Short Credit	ANT	10.305,00	10.305,00	0,00	EUR	1.027,6900	10.590.345,45	0,55
LU0817813032	Capital Group European Growth and Income Fund	ANT	174.320,00	0,00	230.419,00	EUR	25,3300	4.415.525,60	0,23

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
IE00BF4J0X07	Celsius Funds PLC - Quantitative Multi-Strategy Fund	ANT	40.020,00	40.020,00	0,00	EUR	99,5200	3.982.790,40	0,21
DE000A2DHU6	CHOM CAPITAL Active Return Europe UI	ANT	53.421,00	0,00	25.021,00	EUR	87,6600	4.682.884,86	0,24
IE00B0XJXQ01	Comgest Growth Plc. - Europe 5)	ANT	392.766,00	0,00	597.336,00	EUR	25,5000	10.015.533,00	0,52
IE00BFM6VK70	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	ANT	1.125.535,00	3.226.221,00	2.875.686,00	JPY	869,1410	8.260.769,76	0,43
IE008J9SY37	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Income & Growth Fund	ANT	300.743,00	0,00	390.951,00	JPY	1.000,5380	2.540.974,99	0,13
IE00BFYGDH69	CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS	ANT	8.763,00	11.150,00	2.387,00	EUR	896,8130	7.858.772,32	0,41
IE0087BYDJ95	DCI Umbrella Fund plc - DCI Market Neutral Credit Fund UCITS	ANT	29.918,00	29.918,00	0,00	EUR	103,1900	3.087.238,42	0,16
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return	ANT	103.094,00	25.799,00	18.475,00	EUR	108,1505	11.149.667,65	0,58
IE008520HN47	Dodge & Cox Worldwde Funds plc - U.S. Stock Fund	ANT	600.314,00	769.949,00	169.635,00	USD	20,5500	11.244.601,86	0,59
DE000DWS1UP1	DWS Covered Bond Fund	ANT	571.872,00	0,00	0,00	EUR	58,7500	33.597.480,00	1,76
LU1490674006	DWS Invest SICAV - Euro Corporate Bonds	ANT	357.839,00	241.199,00	66.878,00	EUR	100,7100	36.037.965,69	1,88
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	ANT	10.329,00	0,00	1.070,00	EUR	1.055,9400	10.906.804,26	0,57
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	ANT	10.290,00	0,00	10.302,00	EUR	1.078,5500	11.098.279,50	0,58
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	ANT	183.627,00	113.801,00	28.322,00	EUR	142,2800	26.126.449,56	1,37
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	ANT	586,00	0,00	193,00	EUR	7.462,8100	4.373.206,66	0,23
FR0013111382	Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs	ANT	5.882,00	0,00	0,00	EUR	1.450,4200	8.531.370,44	0,45
LU0690374029	Fundsmith Equity Fund Sicav	ANT	796.358,00	1.046.358,00	250.000,00	EUR	37,7338	30.049.613,50	1,57
IE0086TLWG59	GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund	ANT	874.208,00	0,00	0,00	EUR	13,4380	11.747.607,10	0,61
IE00859P9M57	GAM Star Fund Plc. - Global Rates	ANT	375.512,00	0,00	320.317,00	EUR	8,9868	3.374.651,24	0,18
LU0997480107	Generali Investments SICAV - European Equity Recovery	ANT	48.253,00	0,00	40.000,00	EUR	71,2560	3.438.315,77	0,18
IE0085429P46	GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative	ANT	121.892,00	0,00	47.967,00	EUR	110,9500	13.523.917,40	0,71
LU1135780176	Goldman Sachs Funds SICAV - GS Global Strategic Macro Bond Ptf	ANT	68.127,00	0,00	48.728,00	EUR	96,8100	6.595.374,87	0,34
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	ANT	149.760,00	0,00	13.265,00	EUR	89,4200	13.391.539,20	0,70
IE00BH4GY991	Heptagon Fund plc - Kopernik Global All-Cap Equity Fund	ANT	135.020,00	0,00	26.809,00	EUR	118,6657	16.022.242,81	0,84
IE00BK3GX58	Hermes Investment Funds PLC - Hermes Absolute Return Credit Fund	ANT	1.513.598,00	1.513.598,00	0,00	EUR	1,8437	2.790.620,63	0,15
IE0085KQNG97	HSBC S&P 500 UCITS ETF	ANT	250.000,00	250.000,00	0,00	USD	26,4775	6.033.520,19	0,32
IE00BDFXQM87	IAM Investments ICAV - IAM EIJ Alpha Opportunities	ANT	5.200,00	0,00	0,00	EUR	851,0772	4.425.601,44	0,23
IE00BK6RBL29	IAM True Partner Volatility UCITS Fund	ANT	5.225,00	5.225,00	0,00	EUR	1.058,9773	5.533.156,39	0,29
IE0083YCGJ38	I.M.-I.S&P 500 UETF	ANT	57.222,00	75.000,00	17.778,00	USD	484,3050	25.260.141,02	1,32
LU0482499141	Invesco Pan European Structured Equity Fund	ANT	448.291,00	0,00	834.107,00	EUR	13,4200	6.016.065,22	0,31
LU1676113621	Investec Global Strategy Fund Limited - European Equity Fund	ANT	454.079,00	0,00	1.130.965,00	EUR	16,5300	7.505.925,87	0,39
LU2004359829	IP Fonds - IP Bond-Select	ANT	61.611,00	61.611,00	0,00	EUR	47,8300	2.946.854,13	0,15
IE0085BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	ANT	198.920,00	198.920,00	0,00	USD	263,9500	47.857.929,09	2,50
IE0032523478	iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF	ANT	369.998,00	369.998,00	0,00	EUR	130,0850	48.131.189,83	2,52
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund 5)	ANT	4.362.313,00	0,00	10.945.165,00	EUR	2,5530	11.136.985,09	0,58
LU0966752916	Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund	ANT	2.094.571,00	2.094.571,00	0,00	EUR	5,7074	11.954.554,53	0,62
IE00BWDJZ06	JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - European Concentrated Value Fd	ANT	6.038.630,00	0,00	10.525.684,00	EUR	0,7870	4.752.401,81	0,25
LU0248049412	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	ANT	88.684,00	0,00	137.623,00	EUR	76,2800	6.764.815,52	0,35
LU1727360171	JPMorgan Funds - US Value Fund	ANT	140.888,00	194.498,00	53.610,00	USD	84,9200	10.905.303,95	0,57
LU0260086037	Jupiter Global Fund - European Growth Mutual Fund 5)	ANT	190.880,00	0,00	331.117,00	EUR	45,4300	8.671.678,40	0,45
IE00BG1V1C27	Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund	ANT	40.147,00	40.147,00	0,00	EUR	95,8679	3.848.808,58	0,20
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia	ANT	13.530,00	0,00	0,00	EUR	990,1300	13.396.458,90	0,70
LU1354385459	LO Funds - Convertible Bond Asia USD	ANT	253.690,00	399.892,00	146.202,00	USD	16,1209	3.727.746,90	0,19
LU0333226826	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund	ANT	138.873,00	0,00	0,00	EUR	131,0300	18.196.529,19	0,95
LU0994402526	Lumyna - Merrill Lynch Enhanced Equity Volatility Premium UCITS Fund 5)	ANT	114.192,00	0,00	0,00	EUR	102,5700	11.712.673,44	0,61
LU2061570383	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund	ANT	119.198,00	119.198,00	0,00	EUR	105,8600	12.618.300,28	0,66
IE0088445H66	Lyxor/WNT Fund	ANT	42.929,00	0,00	11.952,00	EUR	106,4143	4.568.259,48	0,24
IE0083LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	ANT	77.682,00	21.484,00	0,00	EUR	144,3300	11.211.843,06	0,59
IE00BDRKT177	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative	ANT	80.580,00	21.966,00	16.467,00	EUR	108,4100	8.735.677,80	0,46
FR0010606814	Mandarine Gestion Mandarine Valeur	ANT	77,00	98,00	129,00	EUR	51.805,0900	3.988.991,93	0,21
IE00BYW7B815	Marshall Wace UCITS Funds Plc. MW Liquid Alpha Fund - Klasse A Euro	ANT	114.696,00	0,00	0,00	EUR	107,4673	12.326.069,44	0,64
LU0476438642	Melchior European Absolute Return Fund	ANT	42.136,00	0,00	0,00	EUR	109,1652	4.599.782,76	0,24

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	%Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund	ANT	46.759,00	3.400,00	2.793,00	EUR	219,5025	10.263.719,27	0,54
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund	ANT	56.644,00	0,00	0,00	EUR	102,5479	5.808.723,81	0,30
IE00BLP55791	Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund	ANT	3.740.503,00	0,00	0,00	EUR	1,3318	4.981.601,90	0,26
FR0007078811	METROPOLE Funds SICAV - Metropole Selection ⁵⁾	ANT	10.327,00	0,00	24.313,00	EUR	400,9000	4.140.094,30	0,22
LU1797811236	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund	ANT	830.881,00	1.525.053,00	694.172,00	EUR	7,2357	6.012.005,65	0,31
IE00BG08NY08	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS	ANT	40.907,00	40.907,00	0,00	EUR	109,8410	4.493.265,79	0,23
LU0360483100	Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund	ANT	582.401,00	582.401,00	0,00	EUR	42,6000	24.810.282,60	1,30
LU0360484686	Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	ANT	132.358,00	210.501,00	78.143,00	USD	96,0800	11.591.428,89	0,61
LU0747315207	NN (L) SICAV - Euro Covered Bond	ANT	913,00	0,00	0,00	EUR	6,293,1800	5.745.673,34	0,30
IE00BTL1G546	Nomura Funds Ireland plc - Global Dynamic Bond Fund	ANT	38.297,00	51.000,00	12.703,00	EUR	113,2407	4.336.779,09	0,23
LU0539144625	Nordea 1 - European Covered Bond Fund	ANT	4.963.975,00	0,00	0,00	EUR	14,9000	73.963.227,50	3,87
IE00BWZMLD48	Odey European Focus Fund	ANT	302.719,00	0,00	398.582,00	EUR	14,2100	4.301.636,99	0,22
IE00B4WC4097	Odey Swan Fund	ANT	75.603,00	75.603,00	0,00	EUR	54,3612	4.109.869,80	0,21
LU0933609314	Oyster Funds - Japan Opportunities	ANT	14.070,00	0,00	0,00	JPY	103.164,0000	12.257.264,17	0,64
LU1071462532	Pictet TR - Agora	ANT	114.764,00	38.500,00	0,00	EUR	129,5000	14.861.938,00	0,78
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos	ANT	133.798,00	87.000,00	44.594,00	EUR	111,3200	14.894.393,36	0,78
IE00B87KCF77	PIMCO Funds: Global Investors Series plc -Income Fund	ANT	746.189,00	797.512,00	1.587.449,00	USD	14,3200	9.739.701,47	0,51
IE00B8843R79	Polar Capital Funds PLC - Polar Capital Japan Value Fund	ANT	4.338.001,00	4.338.001,00	0,00	JPY	204,5675	7.493.721,72	0,39
LU1840469545	Privilege - Amber Event Europe	ANT	497.550,00	0,00	0,00	EUR	9,2803	4.617.413,27	0,24
LU0474363974	Robeco BP US Large Cap Equities	ANT	46.907,00	9.753,00	13.822,00	EUR	241,8800	11.345.865,16	0,59
LU0960826658	Robus Mid-Market Value Bond Fund	ANT	68.209,00	10.000,00	0,00	EUR	83,2500	5.678.399,25	0,30
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II	ANT	756.968,00	0,00	0,00	USD	13,4500	9.280.119,95	0,49
LU2049314532	Schroder GAIA Helix	ANT	51.575,00	51.575,00	0,00	EUR	97,0300	5.004.322,25	0,26
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond	ANT	1.500.441,00	925.334,00	221.618,00	EUR	24,0061	36.019.736,69	1,88
LU1293075013	Schroder ISF EURO Credit Absolute Return	ANT	41.422,00	41.422,00	0,00	EUR	104,0959	4.311.860,37	0,23
LU1923201351	SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return	ANT	82.230,00	82.230,00	0,00	EUR	94,1700	7.743.599,10	0,40
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF	ANT	102.000,00	102.000,00	0,00	USD	263,8100	24.527.044,03	1,28
MT7000024725	SphereInvest Global UCITS SICAV PLC - SphereInvest Global Credit Strategies Fund	ANT	31.519,00	0,00	24.981,00	USD	94,3152	2.709.616,41	0,14
LU0177497814	Standard Life Investments Global SICAV - European Corporate Bond Fund	ANT	320.683,00	530.000,00	209.317,00	EUR	18,2247	5.844.351,47	0,31
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunites	ANT	15.171,00	15.171,00	0,00	EUR	949,1040	14.398.856,78	0,75
LU0230817925	T Rowe Price Funds SICAV - Japanese Equity	ANT	254.003,00	0,00	577.997,00	EUR	14,5200	3.688.123,56	0,19
LU0133088293	T Rowe Price Funds SICAV - US Blue Chip Equity Fund	ANT	766.448,00	1.208.316,00	441.868,00	USD	16,3600	11.429.303,87	0,60
LU0133096981	T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund	ANT	124.986,00	147.334,00	22.348,00	USD	59,7000	6.801.261,69	0,36
LU1079763535	T Rowe Price Funds SICAV-Frontier Markets Equity Fund	ANT	1.015.720,00	285.181,00	0,00	USD	7,4100	6.860.345,64	0,36
LU1829331989	Threadneedle Lux - Credit Opportunities	ANT	1.655.547,00	0,00	300.000,00	EUR	9,3536	15.485.324,42	0,81
LU0132667782	UBAM - Europe Equity	ANT	11.477,00	0,00	20.353,00	EUR	402,9100	4.624.198,07	0,24
LU0132667519	UBAM - SNAM Japan Equity Value	ANT	307.439,00	307.439,00	0,00	JPY	1.246,0000	3.234.806,28	0,17
IE00BFPM9J74	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland	ANT	65.044,00	0,00	0,00	EUR	121,4291	7.898.234,38	0,41
IE00BFPM9X19	Vanguard Investment Series PLC - Euro Investment Grade Bond Index Fund	ANT	223.212,00	223.212,00	0,00	EUR	114,6867	25.599.447,68	1,34
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF	ANT	1.515.996,00	555.514,00	549.433,00	USD	50,0325	69.135.967,43	3,61
LU0278085229	Vontobel Fund - Swiss Mid & Small Cap Equity	ANT	43.772,00	27.929,00	62.762,00	CHF	139,2300	5.741.827,36	0,30
LU1925065655	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund	ANT	74.615,00	29.615,00	0,00	EUR	100,3100	7.484.630,65	0,39
LU1428951294	Vontobel Fund - US Equity	ANT	114.989,00	193.472,00	78.483,00	USD	145,1400	15.212.381,24	0,80
IE00B6TYHG95	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund	ANT	520.522,00	99.976,00	303.521,00	EUR	21,9808	11.441.489,98	0,60
LU1549269337	Wellington US Research Equity Fund	ANT	1.451.102,00	2.366.494,00	915.392,00	USD	11,3851	15.058.737,93	0,79
IE00B4PCFY71	Winton UCITS Funds ICAV - Winton Global Equity Fund	ANT	25.732,00	0,00	0,00	USD	166,4500	3.904.011,85	0,20
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital (IT)	ANT	23.060,00	0,00	0,00	EUR	1.114,3000	25.695.758,00	1,34
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap	ANT	566.519,00	755.000,00	188.481,00	USD	49,0400	25.323.208,24	1,32
Summe der gruppenfremden Investmentanteile								1.507.370.093,31	78,76
Summe der Anteile an Investmentanteilen								1.606.497.784,09	83,95
Summe Wertpapiervermögen								1.686.012.346,09	88,11

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/CAD Future Juni 2020	CME	CAD	Anzahl -152				-284.087,36	-0,01
EUR/CHF Future Juni 2020	EUX	CHF	Anzahl -560				-178.858,11	-0,01
EUR/GBP Future Juni 2020	EUX	GBP	Anzahl 211				104.474,34	0,01
EUR/USD Future Juni 2020	EUX	USD	Anzahl 3.388				-3.709.304,53	-0,19
Summe der Devisen-Derivate							-4.067.775,66	-0,20

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

ASX 200 Index Future Juni 2020	SFE	AUD	Anzahl 212				257.295,91	0,01
Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2023	EUX	EUR	Anzahl 662				66.200,00	0,00
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	CME	USD	Anzahl -826				-5.420.730,56	-0,28
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	EUX	EUR	Anzahl -1.032				-2.539.443,60	-0,13
FTSE 100 Index Future Juni 2020	LIF	GBP	Anzahl -129				-516.816,64	-0,03
MSCI Emerging Markets INDEX FUTURE (NYSE) Future Juni 2020	CME	USD	Anzahl -1.001				639.153,43	0,03
Nasdaq 100 Index Future Juni 2020	CME	USD	Anzahl 109				1.170.530,41	0,06
S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index Future Juni 2020	MON	CAD	Anzahl 123				1.210.693,06	0,06
STOXX Small 200 Index Future Juni 2020	EUX	EUR	Anzahl -3.767				-6.807.340,62	-0,36
Stoxx Telecommunication Index Future Juni 2020	EUX	EUR	Anzahl 1.937				642.114,53	0,03
STOXX 600 Index Future Juni 2020	EUX	EUR	Anzahl -4.992				-11.746.590,59	-0,61
Swiss Market Index Future Juni 2020	EUX	CHF	Anzahl 51				495.392,88	0,03
Summe der Aktienindex-Derivate							-22.549.541,79	-1,19

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2020	CBT	USD	20.300.000				798.723,23	0,04
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2020	EUX	EUR	34.000.000				-932.462,34	-0,05
EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2020	EUX	EUR	13.300.000				-133.408,31	-0,01
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	EUX	EUR	56.100.000				-1.992.783,55	-0,10
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2020	EUX	EUR	170.700.000				-710.613,29	-0,04
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2020	EUX	EUR	26.500.000				-2.647.655,58	-0,14
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2020	EUX	EUR	165.100.000				-2.449.821,68	-0,13
Summe der Zins-Derivate							-8.068.021,52	-0,43

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Total Return Swaps

Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium III Index (USD) 04.06.20	OTC ¹⁾	USD	4.323.266,09				-269.169,31	-0,01
Total Return SWAP Strategie Digital Revolution Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.04.21	OTC ¹⁾	USD	26.430.713,40				-653.999,34	-0,03
Total Return SWAP Strategie GS ESG Conviction Long/EURIBOR (EUR) 3 Monate 15.01.21	OTC ¹⁾	EUR	20.110.040,80				-3.758.016,82	-0,20
Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 18.12.20	OTC ¹⁾	EUR	19.068.000,00				-1.346.000,01	-0,07
Summe der Zinsswaps							-6.027.185,48	-0,31

Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ⁵⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	148.455.681,86					148.455.681,86	7,76
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	155.847,62					155.847,62	0,01

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	4.936.263,09				2.754.457,39	0,14
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	6.019.591,18				3.855.252,45	0,20
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	6.887.398,70				6.488.975,60	0,34
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	13.219.907,64				1.554.679,67	0,08
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	783.607.927,39				6.617.136,55	0,35
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	116.235.368,60				105.947.833,93	5,54
Summe der Bankguthaben							275.829.865,07	14,42
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							275.829.865,07	14,42
Sonstige Vermögensgegenstände								
	Zinsansprüche	EUR	133.931,45				133.931,45	0,01
	Dividendenansprüche	EUR	874.883,23				874.883,23	0,05
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	202.377,30				202.377,30	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							1.211.191,98	0,07
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme								
	Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	-96.101,70				-96.101,70	-0,01
Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							-96.101,70	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-6.030.023,40				-6.030.023,40	-0,32
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-177.504,99				-177.504,99	-0,01
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-2.952.885,34				-2.952.885,34	-0,15
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-9.160.413,73	-0,48
Fondsvermögen							1.913.084.363,26	100,00

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

Anteilwert	EUR	139,35
Umlaufende Anteile	STK	13.728.504,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	88,11
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-2,13

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
US912828UH11	0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023)	USD	6.500.000	6.539.527,49		6.539.527,49
US9128285505	0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026)	USD	7.000.000	6.931.462,90		6.931.462,90
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				13.470.990,39	13.470.990,39	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
US912828UH11	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023)	1,11823
US9128285505	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026)	1,07681

- 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.
- 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 31.03.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2020
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,792100 = 1 Euro (EUR)
----------------------	-----	-------------------------

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

Britisches Pfund	GBP	0,884600 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,503300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	118,421000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,561400 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,515500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,866600 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,061400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,097100 = 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

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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Frankreich

FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	STK		0,00	39.971,00
--------------	----------------------------	-----	--	------	-----------

Großbritannien

GB00BH3VJ782	Network International Holdings PLC	STK		17.212,00	17.212,00
--------------	------------------------------------	-----	--	-----------	-----------

Italien

IT0005366767	Nexi S.p.A.	STK		591.400,00	591.400,00
--------------	-------------	-----	--	------------	------------

Japan

JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK		0,00	12.054,00
--------------	-------------------	-----	--	------	-----------

Schweiz

CH0002178181	Stadler Rail AG	STK		5.900,00	5.900,00
--------------	-----------------	-----	--	----------	----------

Vereinigte Staaten von Amerika

US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	STK		0,00	84.540,00
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK		45.032,00	45.032,00
US2855121099	Electronic Arts Inc.	STK		0,00	59.894,00
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK		99.808,00	99.808,00
US55087P1049	Lyft Inc.	STK		0,00	1.300,00
US8740541094	Take-Two Interactive Software Inc.	STK		0,00	54.417,00

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0249047092	Commodities-Invest	ANT		0,00	366.703,00
LU1756676109	Uninstitutional Risk Premia	ANT		0,00	76.623,00

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1110566418	Allianz Enhanced Short Term Euro	ANT		0,00	38.548,00
LU1572743505	Alma Platinum - Midocean Absolute Return	ANT		303,00	303,00
LU0272941112	Amundi FUNDS SICAV - Amundi Funds Volatility Euro	ANT		0,00	12.013,00
IE00BYZTN220	BLACKWALL EUROPE L/S FUND	ANT		0,00	786.724,00
LU1163202150	Bluebay Funds - Bluebay Financial Capital Bond Fund	ANT		247.426,00	247.426,00

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
LU0501220262	CGS FMS SICAV - Global Evolution Frontier Markets (Sub - Fund 1)	ANT		0,00	60.784,00
LU0462973008	DNCA Invest - Miura	ANT		54.911,00	54.911,00
LU1432415641	DWS Invest - Euro High Yield Corporates	ANT		123.506,00	222.748,00
LU0145657366	DWS Invest SICAV - ESG Euro Bonds Short	ANT		0,00	232.036,00
LU1370690676	DWS Invest SICAV - Euro-Gov Bonds	ANT		0,00	50.673,00
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E	ANT		0,00	1.389,00
LU0370217688	Fidicum SICAV Contrarian Value Euroland	ANT		0,00	139.125,00
LU0242506524	Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf	ANT		0,00	265.132,00
IE00BGLSKM63	IPM UCITS Umbrella ICAV - IPM Systematic Macro UCITS Fund	ANT		0,00	5.276,00
DE0005933931	iShares Plc. - Core DAX UCITS ETF (DE)	ANT		250.000,00	552.086,00
LU0490769915	Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund	ANT		0,00	1.932.884,00
LU0451950587	Janus Henderson Horizon Fund - Janus Henderson Horizon Euro Corporate Bond Fund	ANT		0,00	60.915,00
IE00BYQP5B29	Legg Mason Western Asset Structured Opportunities Fund	ANT		90.433,00	172.560,00
LU0394778749	LO Funds - Convertible Bond Asia USD	ANT		0,00	673.239,00
LU0562189042	Lumyna - AQR Global Relative Value UCITS Fund	ANT		0,00	43.395,00
DE000A1XDX38	Lupus alpha CLO High Quality Invest	ANT		0,00	20.000,00
LU0141799097	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund	ANT		341.260,00	615.370,00
LU1550136482	Oyster Funds - European Selection	ANT		0,00	12.990,00
LU1732224917	Pareto SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond	ANT		129.938,00	228.910,00
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund Institutional USD	ANT		93.788,00	330.748,00
IE0086TT5J34	Polar Capital North American Fund	ANT		0,00	611.406,00
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunités	ANT		0,00	10.986,00
LU1669793827	UI - Aktia EM Frontier Bond+	ANT		219.430,00	317.201,00
LU0926439729	Vontobel Fd-Emerging Mkts Debt Actions Nom. I Cap.USD o.N.	ANT		40.837,00	87.470,00
LU0274211480	Xtrackers DAX	ANT		0,00	268.383,00

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	18.120
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	451.041

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) AUD/EUR Devisenkurs	AUD	50.726
Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs	CAD	125.332
Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	233.864
Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	155.514
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	40.731.338
Basiswert(e) SEK/EUR Devisenkurs	SEK	249.294
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	1.235.854

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) ASX 200 Index	AUD	62.317
Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	81.843
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	1.983.484
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	343.443
Basiswert(e) EURO STOXX Bank Index	EUR	11.090
Basiswert(e) EURO STOXX Banks Future Dezember 2019	EUR	20.873
Basiswert(e) EURO STOXX Banks Future September 2019	EUR	20.963
Basiswert(e) EURO STOXX 50 Dividend Index	EUR	29.349
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	207.503
Basiswert(e) IXM Financial Select Sector Future Juni 2019	USD	22.730
Basiswert(e) IXM Financial Select Sector Future September 2019	USD	23.345
Basiswert(e) OMX Index	SEK	889.414
Basiswert(e) S&P ASX 200 Index	AUD	88.186
Basiswert(e) S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index	CAD	124.833

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index	EUR	275.535		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Automobiles&Parts Future Juni 2019	EUR	10.305		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Future Dezember 2019	EUR	6.357		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Future Juni 2019	EUR	10.367		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Index	EUR	13.449		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Basic Resources Future Dezember 2019	EUR	6.356		
	Basiswert(e) STOXX 600 Basic Resources Index	EUR	12.985		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Health Care Future September 2019	EUR	21.018		
	Basiswert(e) STOXX 600 Oil & Gas Index	EUR	17.263		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future Dezember 2019	EUR	16.742		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future Juni 2019	EUR	10.183		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future September 2019	EUR	9.665		
	Basiswert(e) Swiss Market Index	CHF	206.507		
	Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	18.136.868		

Verkaufte Kontrakte

	Basiswert(e) CME Nasdaq 100 E-Mini Index	USD	45.783		
	Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	62.379		
	Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	143.819		
	Basiswert(e) E-mini Utilities Select Sector Index	USD	46.161		
	Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Dividend Index	EUR	30.100		
	Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	10.100		
	Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	205.097		
	Basiswert(e) MSCI EM INDEX	USD	162.222		
	Basiswert(e) MSCI Emerging Markets INDEX	USD	90.506		
	Basiswert(e) STOXX Europe Small 200 Future Dezember 2019	EUR	10.530		
	Basiswert(e) STOXX Europe Small 200 Future September 2019	EUR	10.132		
	Basiswert(e) STOXX Small 200 Index	EUR	50.960		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Chemicals Future September 2019	EUR	10.515		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Construction&Materials Future September 2019	EUR	10.249		
	Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	89.763		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Retail Future Juni 2019	EUR	10.130		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Retail Future September 2019	EUR	9.841		
	Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	2.425.140		

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

	Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.04(2049)	EUR	161.014		
	Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.09(2021)	EUR	82.457		
	Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	777.022		
	Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2049)	EUR	190.908		
	Basiswert(e) Frankreich v.12(2049)	EUR	63.998		
	Basiswert(e) Italien v.09(2029)	EUR	61.769		
	Basiswert(e) Spanien v.14(2029)	EUR	49.983		
	Basiswert(e) Vereinigte Staaten von Amerika v.00(2049)	USD	387.898		

Verkaufte Kontrakte

	Basiswert(e) Italien v.10(2049)	EUR	38.717		
--	---------------------------------	-----	--------	--	--

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Call)

	Basiswert(e) DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index	EUR	6.095		
--	--	-----	-------	--	--

Gekaufte Kontrakte (Put)

	Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	3.594		
--	----------------------------------	-----	-------	--	--

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

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

Credit Default Swaps

Protection Buyer

Basiswert(e) Barclays Bank Plc./CDX North America High Yield S31 5Yr Index CDS v.19(2023), Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium III Index (USD) 04.06.20, Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium III Index (USD) 27.11.19, Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 27.11.19, Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 13.05.19, Total Return SWAP Strategie Digital Revolution Long/LIBOR (USD) 6 Monate 14.08.20	USD	64.000		
---	-----	--------	--	--

Total Return Swaps

Basiswert(e) Barclays Bank Plc./CDX North America High Yield S31 5Yr Index CDS v.19(2023), Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium III Index (USD) 04.06.20, Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium III Index (USD) 27.11.19, Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 27.11.19, Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 13.05.19, Total Return SWAP Strategie Digital Revolution Long/LIBOR (USD) 6 Monate 14.08.20	USD	45.326		
Basiswert(e) Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 23.12.19	EUR	20.048		

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)			
Nexi S.p.A.	EUR	4.861	
0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023)	USD	12.893	
0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026)	USD	17.888	

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,24 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.898.206.520,70 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 1.437.439.777,77

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt

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

	Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR 0,00
Davon:	
Bankguthaben	EUR 0,00
Schuldverschreibungen	EUR 0,00
Aktien	EUR 0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	88,11
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-2,13

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.
Kleinsten potenzieller Risikobetrag: 1,64 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 4,52 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 3,59 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

156,62 %

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

14,10 %

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 13.470.990,39

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Banco Santander S.A.
Société Générale S.A., Paris

	Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR 13.955.796,63
Davon:	
Bankguthaben	EUR 0,00
Schuldverschreibungen	EUR 10.236.744,30
Aktien	EUR 3.719.052,33

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

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

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 9.866,69

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

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	139,35
Umlaufende Anteile	STK	13.728.504,000

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Gesamtkostenquote	2,37 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2019 bis 31.03.2020 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Die Gesamtkostenquote wird zudem in den wesentlichen Anlegerinformationen des Investmentvermögens gemäß § 166 Abs. 5 KAGB unter der Bezeichnung »laufende Kosten« ausgewiesen, wobei dort auch der Ausweis einer Kostenschätzung erfolgen kann. Die geschätzten Kosten können von der hier ausgewiesenen Gesamtkostenquote abweichen. Maßgeblich für die tatsächlich im Berichtszeitraum angefallenen Gesamtkosten sind die Angaben im Jahresbericht.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %
---	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-4.139.733,17
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		9,57 %
Davon für die Verwahrstelle		32,69 %
Davon für Dritte		57,74 %

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

DE000A0ETKV5 BayernInvest Subordinated Bond-Fonds (1,50 %)
 DE000A1DX388 Lupus alpha CLO High Quality Invest (0,60 %)
 DE000A2DHU66 CHOM CAPITAL Active Return Europe UI (1,90 %)
 DE000DWS1UP1 DWS Covered Bond Fund (0,35 %)
 DE0005933931 iShares Plc. - Core DAX UCITS ETF (DE) (0,16 %)
 DE0008491069 UniEuroRenta (0,60 %)
 FR0007078811 METROPOLE Funds SICAV - Metropole Selection (1,50 %)
 FR0010606814 Mandarine Gestion Mandarine Valeur (0,60 %)
 FR0010757831 Syquant Capital - Helium Opportunités (1,25 %)
 FR0011510031 Candriam Long Short Credit (0,28 %)
 FR0011550177 BNPP.E.FR-S&P 500 UCITS ETF (0,15 %)
 FR0013111382 Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs (1,35 %)
 FR0013415999 Syquant Capital - Helium Opportunités (1,05 %)
 IE00BDFXQM87 IAM Investments ICAV - IAM EIJ Alpha Opportunities (1,25 %)
 IE00BDRKT177 MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative (1,00 %)
 IE00BFM6VK70 Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund (0,75 %)
 IE00BFPM9J74 Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland (0,22 %)
 IE00BFPM9X19 Vanguard Investment Series PLC - Euro Investment Grade Bond Index Fund (0,08 %)
 IE00BFYGDH69 CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS (1,50 %)
 IE00BF4J0X07 Celsius Funds PLC - Quantitative Multi-Strategy Fund (0,80 %)
 IE00BGLSKM63 IPM UCITS Umbrella ICAV - IPM Systematic Macro UCITS Fund (1,50 %)
 IE00BG08NY08 MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)
 IE00BG1V1C27 Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund (1,25 %)
 IE00BH4GY991 Heptagon Fund plc - Kopernik Global All-Cap Equity Fund (0,90 %)
 IE00BH717M45 Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II (0,75 %)
 IE00BK3G5X58 Hermes Investment Funds PLC - Hermes Absolute Return Credit Fund (0,30 %)
 IE00BK6RBL29 IAM True Partner Volatility UCITS Fund (1,50 %)
 IE00BLG30Y36 Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (1,50 %)
 IE00BLP5S791 Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund (0,75 %)
 IE00BTL1GS46 Nomura Funds Ireland plc - Global Dynamic Bond Fund (0,60 %)
 IE00BWWZMLD48 Odey European Focus Fund (1,00 %)
 IE00BWDJZ06 JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - European Concentrated Value Fd (1,25 %)
 IE00BYQP5B29 Legg Mason Western Asset Structured Opportunities Fund (0,60 %)
 IE00BYW78815 Marshall Wace UCITS Funds Plc. MW Liquid Alpha Fund - Klasse A Euro (1,00 %)
 IE00BYZTN220 BLACKWALL EUROPE L/S FUND (1,00 %)
 IE00B0XJXQ01 Comgest Growth Plc. - Europe (1,50 %)
 IE00B3LVG97 MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %)
 IE00B3XXRP09 Vanguard S&P 500 UCITS ETF (0,07 %)
 IE00B3YCGJ38 I.M.-I.S&P 500 UETF (0,05 %)
 IE00B4PCFY71 Winton UCITS Funds ICAV - Winton Global Equity Fund (0,80 %)

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

IE00B4WC4097 Odey Swan Fund (1,00 %)
IE00B5BMR087 iShares Core S&P 500 UCITS ETF (0,07 %)
IE00B5KQNG97 HSBC S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)
IE00B520HN47 Dodge & Cox Worldwide Funds plc - U.S. Stock Fund (0,60 %)
IE00B5429P46 GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative (2,00 %)
IE00B59P9M57 GAM Star Fund Plc. - Global Rates (1,00 %)
IE00B6T1WG59 GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund (0,95 %)
IE00B6T1J534 Polar Capital North American Fund (0,75 %)
IE00B6TYHG95 Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)
IE00B6YX5C33 SPDR S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)
IE00B7BYDJ95 DCI Umbrella Fund plc - DCI Market Neutral Credit Fund UCITS (0,25 %)
IE00B8J9Y377 Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Income & Growth Fund (0,90 %)
IE00B844SH66 Lyxor/WNT Fund (1,00 %)
IE00B87KCF77 PIMCO Funds: Global Investors Series plc -Income Fund (0,55 %)
IE00B8843R79 Polar Capital Funds PLC - Polar Capital Japan Value Fund (0,75 %)
IE0030759645 PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund Institutional USD (0,79 %)
IE0031574977 Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund (0,70 %)
IE0032523478 iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF (0,20 %)
IE0032904330 J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund (0,75 %)
LU0011963674 Aberdeen Standard SICAV I - Japanese Equity Fund (1,50 %)
LU0072462186 BlackRock Global Funds - European Value Fund (1,50 %)
LU0132667519 UBAM - SNAM Japan Equity Value (1,00 %)
LU0132667782 UBAM - Europe Equity (1,00 %)
LU0133088293 T Rowe Price Funds SICAV - US Blue Chip Equity Fund (0,65 %)
LU0133096981 T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund (0,95 %)
LU0141799097 Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund (0,50 %)
LU0145657366 DWS Invest SICAV - ESG Euro Bonds Short (0,20 %)
LU0177497814 Standard Life Investments Global SICAV - European Corporate Bond Fund (0,50 %)
LU0230817925 T Rowe Price Funds SICAV - Japanese Equity (0,75 %)
LU0232567460 AB SICAV I - American Growth Portfolio (0,65 %)
LU0235308482 Alken Fund SICAV - European Opportunities (1,50 %)
LU0242506524 Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf (0,75 %)
LU0248049412 JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund (0,75 %)
LU0249047092 Commodities-Invest (0,80 %)
LU0260086037 Jupiter Global Fund - European Growth Mutual Fund (0,75 %)
LU0272941112 Amundi FUNDS SICAV - Amundi Funds Volatility Euro (0,70 %)
LU0274211480 Xtrackers DAX (0,01 %)
LU0278085229 Vontobel Fund - Swiss Mid & Small Cap Equity (0,83 %)
LU0289523259 Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %)
LU0333226826 Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund (1,50 %)
LU0360483100 Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,45 %)
LU0360484686 Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund (0,70 %)
LU0370217688 Fidecum SICAV Contrarian Value Euroland (0,12 %)
LU0394778749 LO Funds - Convertible Bond Asia USD (0,75 %)
LU0451950587 Janus Henderson Horizon Fund - Janus Henderson Horizon Euro Corporate Bond Fund (0,75 %)
LU0462973008 DNCA Invest - Miura (1,00 %)
LU0474363974 Robeco BP US Large Cap Equities (1,25 %)
LU0476438642 Melchior European Absolute Return Fund (1,50 %)
LU0482499141 Invesco Pan European Structured Equity Fund (1,30 %)
LU0487547167 Amundi Funds - Volatility World (0,70 %)
LU0490618542 Xtrackers S&P 500 Swap (0,05 %)
LU0490769915 Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund (1,00 %)
LU0501220262 CGS FMS SICAV - Global Evolution Frontier Markets (Sub - Fund 1) (1,00 %)
LU0539144625 Nordea 1 - European Covered Bond Fund (0,30 %)
LU0562189042 Lumyna - AQR Global Relative Value UCITS Fund (1,00 %)
LU0575255335 Assenagon Alpha Volatility (0,80 %)
LU0617482376 European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund (0,10 %)
LU0635020901 Pictet TR - Kosmos (1,10 %)
LU0690374029 Fundsmith Equity Fund Sicav (0,90 %)
LU0747315207 NN (L) SICAV - Euro Covered Bond (0,24 %)
LU0784437740 BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)
LU0817813032 Capital Group European Growth and Income Fund (0,75 %)
LU0926439729 Vontobel Fd-Emerging Mkts Debt Actions Nom. I Cap.USD o.N. (0,55 %)
LU0933609314 Oyster Funds - Japan Opportunities (0,75 %)
LU0946790952 XAJA Credit Debt Capital (IT) (0,50 %)
LU0960826658 Robus Mid-Market Value Bond Fund (1,00 %)
LU0966752916 Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund (0,75 %)
LU0994402526 Lumyna - Merrill Lynch Enhanced Equity Volatility Premium UCITS Fund (0,30 %)
LU0997480107 Generali Investments SICAV - European Equity Recovery (0,30 %)
LU1047850851 DNB Fund - TMT Absolute Return (0,75 %)
LU1063708694 Boursard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %)
LU1071462532 Pictet TR - Agora (1,10 %)
LU1078767826 Schroder ISF EURO Corporate Bond (0,45 %)
LU1079763535 T Rowe Price Funds SICAV-Frontier Markets Equity Fund (2,00 %)
LU1087802150 UnInstitutional Asian Bond and Currency Fund (0,70 %)
LU1103259088 AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)
LU1110566418 Allianz Enhanced Short Term Euro (0,10 %)
LU111643042 Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %)
LU1135780176 Goldman Sachs Funds SICAV - GS Global Strategic Macro Bond Ptf (0,50 %)
LU1155061614 Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E (1,00 %)
LU1162198839 LFIS Vision UCITS - Premia (1,25 %)
LU1163202150 Bluebay Funds - Bluebay Financial Capital Bond Fund (0,80 %)
LU1293075013 Schroder ISF EURO Credit Absolute Return (0,60 %)
LU1331972494 Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %)
LU1337225053 BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)
LU1339879915 Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund (0,85 %)
LU1354385459 LO Funds - Convertible Bond Asia USD (0,45 %)
LU1358059555 Melchior Selected Trust - Velox Fund (1,75 %)
LU1370690676 DWS Invest SICAV - Euro-Gov Bonds (0,35 %)
LU1373033965 BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,40 %)
LU1382784764 BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %)
LU1428951294 Vontobel Fund - US Equity (0,55 %)
LU1432415641 DWS Invest - Euro High Yield Corporates (0,35 %)
LU1490674006 DWS Invest SICAV - Euro Corporate Bonds (0,60 %)
LU1549269337 Wellington US Research Equity Fund (0,35 %)
LU1550136482 Oyster Funds - European Selection (0,70 %)
LU1572743505 Alma Platinum - Midocean Absolute Return (1,09 %)
LU1637618825 Berenberg European Micro Cap (0,25 %)
LU1637619393 Berenberg European Small Cap (0,25 %)
LU1664206528 Allianz Discovery Germany Strategy (0,55 %)
LU1669793827 UI - Aktia EM Frontier Bond+ (0,30 %)
LU1676113621 Investec Global Strategy Fund Limited - European Equity Fund (0,75 %)
LU1726239723 UnInstitutional Global Credit (0,45 %)

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

LU1727360171 JPMorgan Funds - US Value Fund (0,50 %)
LU1732224917 Pareto SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond (0,40 %)
LU1733196908 Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)
LU1744899805 Amundi Funds II - European Equity Value J (0,50 %)
LU1756676109 Uninstitutional Risk Premia (0,40 %)
LU1797811236 M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund (0,75 %)
LU1829331989 Threadneedle Lux - Credit Opportunities (0,50 %)
LU1832180779 Uninstitutional Structured Credit (0,60 %)
LU1840469545 Privledge - Amber Event Europe (0,50 %)
LU1861219290 BlackRock Strategic Funds - UK Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)
LU1883315647 Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %)
LU1923201351 SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return (1,10 %)
LU1925065655 Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund (0,25 %)
LU1966110618 Uninstitutional Equities Market Neutral (0,60 %) ¹⁾
LU1982187079 Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities (0,18 %)
LU2004359829 IP Fonds - IP Bond-Select (0,38 %)
LU2035328066 Uninstitutional Interest Rates Market Neutral (0,40 %) ¹⁾
LU2049314532 Schroder GAIA Helix (0,60 %)
LU2061570383 Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund (1,40 %)
LU2078662611 Assenagon Alpha Premium (0,55 %)
LU2123086501 Uninstitutional Global Convertibles Dynamic (0,70 %) ¹⁾
MT7000024725 Spherinvest Global UCITS SICAV PLC - Spherinvest Global Credit Strategies Fund (1,00 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ²⁾	EUR	2.451.763,49
Erträge aus Rabattierung/Kick-Back-Zahlungen	EUR	2.451.763,49
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ²⁾	EUR	-4.139.733,17
Pauschalgebühr	EUR	-4.139.733,17

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	1.495.792,78
--	-----	--------------

Angaben gem. § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Der Jahresbericht enthält Angaben nach § 134c Abs 4 AktG, die durch Veröffentlichungen auf unserer Homepage insbesondere unter dem Link <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html> ergänzt werden.

Die Art der Berichterstattung befindet sich in Hinblick auf die neuen Anforderungen an die Berichtspflichten des neuen §134c AktG (ARUG II) in der Umsetzungsphase und wird zukünftig ergänzt.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.

2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Risk-Taker:

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

1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.

2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell"

Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG) und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen. Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

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

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	64.400.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	42.200.000,00
Davon variable Vergütung ³⁾	EUR	22.200.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00

Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	5.700.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	3.100.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.600.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ⁴⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	0,00

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	68.100.000,00
davon feste Vergütung	EUR	48.300.000,00
davon variable Vergütung	EUR	19.800.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		583

- 1) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 2) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2019 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	13.470.990,39	n.a.	-6.027.185,48
in % des Fondsvermögen	0,70 %	n.a.	-0,32 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	Deutsche Bank AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	9.510.154,45	n.a.	-269.169,31
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	Deutschland
2. Name	Banco Santander S.A.	n.a.	Morgan Stanley Europe SE
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.960.835,94	n.a.	-1.346.000,01
2. Sitzstaat	Spanien	n.a.	Deutschland
3. Name	n.a.	n.a.	Goldman Sachs Bank Europe SE
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-4.412.016,16
3. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
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.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	-269.169,31
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	-5.104.016,83
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	-653.999,34
unbefristet	13.470.990,39	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	A+ A- BBB+ BBB BB+	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR USD	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	790.063,20	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	26.036,92	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	9.420.644,18	n.a.	n.a.
unbefristet	3.719.052,33	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	9.866,69	n.a.	-4.094.218,11
in % der Bruttoerträge	53,43 %	n.a.	101,23 %
Kostenanteil des Fonds	8.599,32	n.a.	49.642,24
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	8.599,32	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	46,57 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	49.642,24

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	-1,23 %

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

0,80 %

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

1. Name	Italien, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.767.966,14
2. Name	Alibaba Group Holding Ltd.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.408.564,27
3. Name	Spanien, Königreich
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	468.778,16
4. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	120.246,56
5. Name	Cellnex Telecom S.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	87.045,00
6. Name	Iberdrola S.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	60.305,28
7. Name	Ferrovial S.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	19.674,00
8. Name	Telefónica S.A.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17.027,88
9. Name	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.189,34

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

keine wiedergelegten 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	13.955.796,63

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

- Geschäftsführung -

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Union Investment Privatfonds GmbH

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens PrivatFonds: Kontrolliert pro - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31. März 2020“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Vorwort“, „Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger“, „Vorteile Wiederanlage“ und „Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Vermerks erlangt.

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

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

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

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortung des gesetzlichen Vertreters für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Union Investment Privatfonds GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Union Investment Privatfonds GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

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

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Union Investment Privatfonds GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Union Investment Privatfonds GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Union Investment Privatfonds GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Union Investment Privatfonds GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Eschborn/Frankfurt am Main, 19. Juni 2020

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Arlt
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

Wiederanlage im Bankdepot

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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 31. März 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