



Halbjahresbericht zum 30. September 2019

PrivatFonds: Kontrolliert pro

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

| | Seite |
|--|-------|
| Vorwort | 3 |
| PrivatFonds: Kontrolliert pro | 5 |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer | 18 |

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 357 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 4,5 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 3.190 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.230 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 10.500 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar bei den Euro Fund Awards 2019 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2019 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 wurde Union Investment im November 2018 bei den Scope Awards 2019 zum fünften Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2019 in den Kategorien „Institutional Real Estate Germany“ sowie „Institutional Real Estate Operator-Run Properties“.

Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Nach der im Frühjahr erfolgten geldpolitischen Wende der US-Notenbank Fed senkte diese Ende Juli erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann im Rahmen einer nunmehr verstärkt datenabhängigen Bewertung der US-Wirtschaft eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtshalbjahr von 2,4 auf 1,67 Prozent. Die US-Zinskurve zeigte sich im Berichtszeitraum teilweise invers (zwei bis zehn Jahre). Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum 5,8 Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit hinsichtlich der Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel in den vergangenen sechs Monaten von minus sieben auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 7,3 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten zeigten europäische Firmenanleihen aufwärts. Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Ankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 3,5 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, lagen im Berichtshalbjahr aber letztlich nahezu unverändert.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatsanleihen aus den Schwellenländern freundlich. Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 5,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich und gaben per saldo letztlich um 14 auf zuletzt 337 Basispunkte nach.

Aktienmärkte größtenteils aufwärts mit deutlichen Schwankungen

Die globalen Aktienbörsen verbuchten im Berichtszeitraum Zuwächse, begleitet von deutlichen Schwankungen. Der MSCI-World-Index gewann dabei insgesamt 4,1 Prozent. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai verschärfte sich der Handelsstreit jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend zunächst fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstünde. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 3,8 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index schloss 5,0 Prozent fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte in den vergangenen sechs Monaten um 6,5 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 3,7 Prozent zu.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa nicht mithalten. Im Mai und im August fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte ein Streit mit Südkorea. Der Nikkei 225-Index stieg im Berichtszeitraum um 2,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer mussten sogar Verluste hinnehmen, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index sank in Lokalwährung um 3,6 Prozent.

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.

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

Vermögensübersicht

| | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermö- gens ¹⁾ |
|---|-------------------------|---|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien - Gliederung nach Branche | | |
| Media & Entertainment | 22.482.436,11 | 1,07 |
| Summe | 22.482.436,11 | 1,07 |
| 2. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 13.426.949,49 | 0,64 |
| Belgien | 6.584.400,00 | 0,31 |
| Summe | 20.011.349,49 | 0,95 |
| 3. Zertifikate | | |
| | 52.842.789,28 | 2,52 |
| 4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region | | |
| Aktienfonds | | |
| Europa | 606.526.608,40 | 28,95 |
| Global | 204.555.607,03 | 9,76 |
| Asien | 67.552.076,36 | 3,22 |
| Großbritannien | 26.152.586,47 | 1,25 |
| Emerging Markets | 10.999.333,20 | 0,52 |
| sonstige | 9.531.983,85 | 0,45 |
| Deutschland | 7.464.836,32 | 0,36 |
| Indexfonds | | |
| Global | 84.870.798,28 | 4,05 |
| Deutschland | 64.362.690,08 | 3,07 |
| Emerging Markets | 9.310.996,56 | 0,44 |
| Rentenfonds | | |
| Global | 328.965.079,91 | 15,70 |
| Europa | 279.787.657,90 | 13,35 |
| Emerging Markets | 39.682.761,53 | 1,89 |
| Asien | 19.561.428,11 | 0,93 |
| Sonstige Fonds | | |
| sonstige | 16.028.893,44 | 0,76 |
| Mischfonds | | |
| Global | 78.291.941,92 | 3,74 |
| Europa | 41.954.970,64 | 2,00 |
| Summe | 1.895.600.250,00 | 90,46 |
| 5. Derivate | 649.855,06 | 0,03 |
| 6. Bankguthaben | 108.412.832,93 | 5,17 |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 1.444.367,58 | 0,07 |
| Summe | 2.101.443.880,45 | 100,27 |
| II. Verbindlichkeiten | -6.011.471,02 | -0,27 |
| III. Fondsvermögen | 2.095.432.409,43 | 100,00 |

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

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

Stammdaten des Fonds

| PrivatFonds: Kontrolliert pro | |
|---|-----------------|
| Auflegungsdatum | 01.07.2010 |
| Fondswährung | EUR |
| Erstrücknahmepreis (in Fondswährung) | 100,00 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| Anzahl der Anteile | 13.998.942 |
| Anteilwert (in Fondswährung) | 149,69 |
| Anleger | Private Anleger |
| Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent) | - |
| Rücknahmegebühr (in Prozent) | - |
| Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent) | 1,55 |
| Mindestanlagesumme (in Fondswährung) | 10.000,00 |

Vermögensaufstellung

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 30.09.19 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|------|---------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|-----------------|---------------------------|
|------|---------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|-----------------|---------------------------|

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Frankreich

| | | | | | | | | | |
|--------------|-----------------------------|-----|-----------|------|------|-----|---------|---------------------|-------------|
| FR0000054470 | UBI Soft Entertainment S.A. | STK | 39.971,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 66,3400 | 2.651.676,14 | 0,13 |
| | | | | | | | | 2.651.676,14 | 0,13 |

Japan

| | | | | | | | | | |
|--------------|-------------------|-----|-----------|------|------|-----|-------------|---------------------|-------------|
| JP3756600007 | Nintendo Co. Ltd. | STK | 12.054,00 | 0,00 | 0,00 | JPY | 40.020,0000 | 4.095.217,67 | 0,20 |
| | | | | | | | | 4.095.217,67 | 0,20 |

Vereinigte Staaten von Amerika

| | | | | | | | | | |
|--------------|--|-----|-----------|------|------|-----|----------|----------------------|-------------|
| US00507V1098 | Activision Blizzard Inc. ⁶⁾ | STK | 84.540,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 52,9200 | 4.104.079,26 | 0,20 |
| US2855121099 | Electronic Arts Inc. | STK | 59.894,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 97,8200 | 5.374.581,30 | 0,26 |
| US8740541094 | Take-Two Interactive Software Inc. ⁶⁾ | STK | 54.417,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 125,3400 | 6.256.881,74 | 0,30 |
| | | | | | | | | 15.735.542,30 | 0,76 |

Summe Aktien

22.482.436,11 **1,09**

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

| | | | | | | | | | |
|--------------|---------------------------|-----|--------------|------|------|---|----------|---------------------|-------------|
| BE0000321308 | 4,250% Belgien v.11(2021) | EUR | 6.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 109,7400 | 6.584.400,00 | 0,31 |
| | | | | | | | | 6.584.400,00 | 0,31 |

USD

| | | | | | | | | | |
|--------------|--|-----|--------------|------|------|---|---------|--------------|------|
| US912828UH11 | 0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023) ^{2) 3) 4)} | USD | 6.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 99,1875 | 6.574.049,42 | 0,31 |
| US912828S505 | 0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026) ^{2) 3) 4)} | USD | 7.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 99,7031 | 6.852.900,07 | 0,33 |

13.426.949,49 **0,64**

Summe verzinsliche Wertpapiere

20.011.349,49 **0,95**

Zertifikate

Großbritannien

| | | | | | | | | | |
|--------------|--|-----|------------|------------|------|-----|----------|----------------------|-------------|
| IE00B579F325 | Source Physical Markets Plc./Gold Unze 999 Zert. v. 09(2100) | STK | 169.583,00 | 35.469,00 | 0,00 | USD | 142,7250 | 22.203.223,26 | 1,06 |
| DE000A0N62D7 | Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Platin Zert. Perp. | STK | 110.969,00 | 110.969,00 | 0,00 | EUR | 75,5600 | 8.384.817,64 | 0,40 |
| | | | | | | | | 30.588.040,90 | 1,46 |

Vereinigte Staaten von Amerika

| | | | | | | | | | |
|--------------|---|-----|------------|------------|------|-----|---------|---------------|------|
| DE000A0S9GB0 | Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp. | STK | 513.919,00 | 107.358,00 | 0,00 | EUR | 43,3040 | 22.254.748,38 | 1,06 |
|--------------|---|-----|------------|------------|------|-----|---------|---------------|------|

22.254.748,38 **1,06**

Summe Zertifikate

52.842.789,28 **2,52**

Summe börsengehandelte Wertpapiere

95.336.574,88 **4,56**

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 30.09.19 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|------|---------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|-----------------|---------------------------|
|------|---------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|-----------------|---------------------------|

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

| | | | | | | | | | |
|--|-------------------------------------|-----|--------------|------------|------------|-----|---------|----------------------|-------------|
| DE0008491069 | UniEuroRenta (0,60 %) ⁶⁾ | ANT | 1.215.447,00 | 394.969,00 | 175.225,00 | EUR | 67,7200 | 82.310.070,84 | 3,93 |
| Summe der KVG-eigenen Investmentanteile | | | | | | | | 82.310.070,84 | 3,93 |

Gruppeneigene Investmentanteile

| | | | | | | | | | |
|---|--|-----|------------|------------|------|-----|----------|----------------------|-------------|
| LU1087802150 | Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund (0,70 %) ⁵⁾ | ANT | 127.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 104,8800 | 13.319.760,00 | 0,64 |
| LU1966110618 | Uninstitutional Equities Market Neutral (0,60 %) ⁵⁾ | ANT | 50.000,00 | 50.000,00 | 0,00 | EUR | 96,1300 | 4.806.500,00 | 0,23 |
| LU1726239723 | Uninstitutional Global Credit (0,45 %) ⁵⁾ | ANT | 49.053,00 | 49.053,00 | 0,00 | EUR | 103,8000 | 5.091.701,40 | 0,24 |
| LU2035328066 | Uninstitutional Interest Rates Market Neutral (0,40 %) ⁵⁾ | ANT | 100.000,00 | 100.000,00 | 0,00 | EUR | 99,8100 | 9.981.000,00 | 0,48 |
| LU1756676109 | Uninstitutional Risk Premia (0,40 %) ⁵⁾ | ANT | 76.623,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 82,3400 | 6.309.137,82 | 0,30 |
| LU1832180779 | Uninstitutional Structured Credit (0,60 %) ⁶⁾ | ANT | 70.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 100,7200 | 7.050.400,00 | 0,34 |
| Summe der gruppeneigenen Investmentanteile | | | | | | | | 46.558.499,22 | 2,23 |

Gruppenfremde Investmentanteile

| | | | | | | | | | |
|--------------|---|-----|--------------|--------------|------------|-----|-------------|---------------|------|
| LU0232567460 | AB SICAV I - American Growth Portfolio (0,65 %) ⁵⁾ | ANT | 171.812,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 119,6100 | 20.550.433,32 | 0,98 |
| LU0235308482 | Alken Fund SICAV - European Opportunities (1,50 %) ⁵⁾ | ANT | 42.572,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 250,9200 | 10.682.166,24 | 0,51 |
| LU1664206528 | Allianz Discovery Germany Strategy (0,55 %) ⁵⁾ | ANT | 8.068,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 925,2400 | 7.464.836,32 | 0,36 |
| LU1110566418 | Allianz Enhanced Short Term Euro (0,10 %) ⁵⁾ | ANT | 38.548,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 967,6600 | 37.301.357,68 | 1,78 |
| LU1982187079 | Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities (0,18 %) ⁵⁾ | ANT | 16.794,00 | 16.794,00 | 0,00 | EUR | 1.006,2100 | 16.898.290,74 | 0,81 |
| LU1883315647 | Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %) ⁵⁾ | ANT | 34.013,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 961,2100 | 32.693.635,73 | 1,56 |
| LU0487547167 | Amundi Funds - Volatility World (0,70 %) ⁵⁾ | ANT | 21.264,00 | 21.264,00 | 0,00 | EUR | 670,8300 | 14.264.529,12 | 0,68 |
| LU1103259088 | AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %) ⁵⁾ | ANT | 48.417,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 97,9800 | 4.743.897,66 | 0,23 |
| LU0575255335 | Assenagon Alpha Volatility (0,80 %) ⁵⁾ | ANT | 12.683,00 | 1.956,00 | 0,00 | EUR | 1.070,8400 | 13.581.463,72 | 0,65 |
| DE000A0ETKV5 | BayernInvest Subordinated Bond-Fonds (1,50 %) ⁵⁾ | ANT | 335,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 8.538,1600 | 2.860.283,60 | 0,14 |
| LU1637618825 | Berenberg European Micro Cap (0,25 %) ⁵⁾ | ANT | 359.459,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 105,0600 | 37.764.762,54 | 1,80 |
| LU1637619393 | Berenberg European Small Cap (0,25 %) ⁵⁾ | ANT | 102.595,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 108,0800 | 11.088.467,60 | 0,53 |
| LU1373033965 | BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,40 %) ⁵⁾ | ANT | 1.282.288,00 | 0,00 | 917.530,00 | EUR | 11,5000 | 14.746.312,00 | 0,70 |
| LU0072462186 | BlackRock Global Funds - European Value Fund (1,50 %) ⁵⁾ | ANT | 475.185,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 63,1800 | 30.022.188,30 | 1,43 |
| LU1382784764 | BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %) ⁵⁾ | ANT | 222.485,00 | 42.232,00 | 0,00 | EUR | 111,0200 | 24.700.284,70 | 1,18 |
| LU1861219290 | BlackRock Strategic Funds - UK Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %) ⁵⁾ | ANT | 20.000,00 | 20.000,00 | 0,00 | EUR | 106,4200 | 2.128.400,00 | 0,10 |
| IE00BYZTN220 | BLACKWALL EUROPE L/S FUND (1,00 %) ⁵⁾ | ANT | 623.736,00 | 0,00 | 162.988,00 | EUR | 9,3400 | 5.825.694,24 | 0,28 |
| LU1163202150 | Bluebay Funds - Bluebay Financial Capital Bond Fund (0,80 %) ⁵⁾ | ANT | 211.821,00 | 247.426,00 | 35.605,00 | EUR | 101,1900 | 21.434.166,99 | 1,02 |
| LU1337225053 | BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %) ⁵⁾ | ANT | 55.688,00 | 0,00 | 30.837,00 | EUR | 114,9300 | 6.400.221,84 | 0,31 |
| LU1063708694 | Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %) ⁵⁾ | ANT | 9.385,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 1.077,2900 | 10.110.366,65 | 0,48 |
| LU0784437740 | BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %) ⁵⁾ | ANT | 793.532,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 12,4760 | 9.900.105,23 | 0,47 |
| IE0031574977 | Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund (0,70 %) ⁵⁾ | ANT | 469.931,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 37,4500 | 17.598.915,95 | 0,84 |
| FR0011510031 | Candriam Long Short Credit (0,28 %) ⁵⁾ | ANT | 8.604,00 | 8.604,00 | 0,00 | EUR | 1.046,0600 | 9.000.300,24 | 0,43 |
| LU0817813032 | Capital Group European Growth and Income Fund (0,75 %) ⁵⁾ | ANT | 404.739,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 31,5300 | 12.761.420,67 | 0,61 |
| LU0501220262 | CGS FMS SICAV - Global Evolution Frontier Markets (Sub - Fund 1) (1,00 %) ⁵⁾ | ANT | 60.784,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 159,8000 | 9.713.283,20 | 0,46 |
| DE000A2DHU66 | CHOM CAPITAL Active Return Europe UI (0,30 %) ⁵⁾ | ANT | 78.442,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 106,9400 | 8.388.587,48 | 0,40 |
| IE00B0XJXQ01 | Comgest Growth Plc. - Europe (1,50 %) ⁶⁾ | ANT | 990.102,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 27,3100 | 27.039.685,62 | 1,29 |
| IE00BFM6VK70 | Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund (0,75 %) ⁵⁾ | ANT | 4.001.221,00 | 3.226.221,00 | 0,00 | JPY | 975,0090 | 33.118.440,88 | 1,58 |
| IE0088J9SY37 | Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Income & Growth Fund (0,90 %) ⁵⁾ | ANT | 691.694,00 | 0,00 | 0,00 | JPY | 1.227,2940 | 7.206.615,29 | 0,34 |
| IE00BFYGDH69 | CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS (1,50 %) ⁵⁾ | ANT | 11.150,00 | 11.150,00 | 0,00 | EUR | 983,7560 | 10.968.879,40 | 0,52 |
| LU1572743505 | DB Platinum Midocean Absolute Return Credit (1,09 %) ⁵⁾ | ANT | 303,00 | 303,00 | 0,00 | EUR | 10.109,2400 | 3.063.099,72 | 0,15 |
| IE0087BYDJ95 | DCI Umbrella Fund plc - DCI Market Neutral Credit Fund UCITS (0,25 %) ⁵⁾ | ANT | 14.700,00 | 14.700,00 | 0,00 | EUR | 102,0900 | 1.500.723,00 | 0,07 |
| LU1047850851 | DNB Fund - TMT Absolute Return (0,75 %) ⁵⁾ | ANT | 121.569,00 | 25.799,00 | 0,00 | EUR | 118,9758 | 14.463.769,03 | 0,69 |
| LU0462973008 | DNCA Invest - Miura (1,00 %) ⁵⁾ | ANT | 54.911,00 | 54.911,00 | 0,00 | EUR | 113,2600 | 6.219.219,86 | 0,30 |
| DE000DWS1UP1 | DWS Covered Bond Fund (0,35 %) ⁵⁾ | ANT | 571.872,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 60,0300 | 34.329.476,16 | 1,64 |
| LU1432415641 | DWS Invest - Euro High Yield Corporates (0,35 %) ⁵⁾ | ANT | 120.755,00 | 123.506,00 | 101.993,00 | EUR | 104,0900 | 12.569.387,95 | 0,60 |
| LU0145657366 | DWS Invest SICAV - ESG Euro Bonds Short (0,20 %) ⁵⁾ | ANT | 134.043,00 | 0,00 | 97.993,00 | EUR | 154,0700 | 20.652.005,01 | 0,99 |

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 30.09.19 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|--------------|---|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|-----------------|---------------------------|------|
| LU1490674006 | DWS Invest SICAV - Euro Corporate Bonds (0,60 %) | ANT | 116.640,00 | 0,00 | 66.878,00 | EUR | 108,8400 | 12.695.097,60 | 0,61 |
| LU1331972494 | Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %) | ANT | 11.399,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 1.052,5400 | 11.997.903,46 | 0,57 |
| LU1111643042 | Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %) | ANT | 20.592,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 1.339,0800 | 27.574.335,36 | 1,32 |
| LU0617482376 | European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund (0,10 %) | ANT | 69.826,00 | 0,00 | 28.322,00 | EUR | 151,2800 | 10.563.277,28 | 0,50 |
| LU1733196908 | Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %) | ANT | 779,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 10.288,8000 | 8.014.975,20 | 0,38 |
| LU0370217688 | Fidecum SICAV Contrarian Value Euroland (0,12 %) ⁵⁾ | ANT | 139.125,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 48,0300 | 6.682.173,75 | 0,32 |
| FR0013111382 | Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs (1,35 %) | ANT | 5.882,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 1.676,7100 | 9.862.408,22 | 0,47 |
| LU0690374029 | Fundsmith Equity Fund Sicav (0,90 %) | ANT | 1.046.358,00 | 1.046.358,00 | 0,00 | EUR | 40,7991 | 42.690.464,68 | 2,04 |
| IE0086TLWG59 | GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund (0,95 %) ⁵⁾ | ANT | 874.208,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 13,2828 | 11.611.930,02 | 0,55 |
| IE00859P9M57 | GAM Star Fund Plc. - Global Rates (1,00 %) ⁵⁾ | ANT | 563.141,00 | 0,00 | 132.688,00 | EUR | 10,8430 | 6.106.137,86 | 0,29 |
| LU0997480107 | Generali Investments SICAV - European Equity Recovery (0,30 %) | ANT | 88.253,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 103,1840 | 9.106.297,55 | 0,43 |
| IE0085429P46 | GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative (2,00 %) ⁵⁾ | ANT | 169.859,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 111,6600 | 18.966.455,94 | 0,91 |
| LU1135780176 | Goldman Sachs - SICAV I - GS Global Strategic Macro Bond Ptf (0,50 %) ⁵⁾ | ANT | 80.354,00 | 0,00 | 36.501,00 | EUR | 98,1400 | 7.885.941,56 | 0,38 |
| IE00BLG30Y36 | Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (1,50 %) | ANT | 149.760,00 | 0,00 | 13.265,00 | EUR | 91,0700 | 13.638.643,20 | 0,65 |
| IE00BH4GY991 | Heptagon Fund PLC - Kopernik Global All-Cap Equity Fund (0,90 %) | ANT | 161.829,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 139,5904 | 22.589.774,84 | 1,08 |
| IE00BDFXQM87 | IAM Investments ICAV - IAM EJP Alpha Opportunities (1,25 %) | ANT | 5.200,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 962,0400 | 5.002.608,00 | 0,24 |
| LU0482499141 | Invesco Pan European Structured Equity Fund (1,30 %) | ANT | 1.282.398,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 17,1400 | 21.980.301,72 | 1,05 |
| LU1676113621 | Investec Global Strategy Fund Limited - European Equity Fund (0,75 %) | ANT | 1.585.044,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 20,5500 | 32.572.654,20 | 1,55 |
| LU2004359829 | IP Fonds - IP Bond-Select (0,38 %) | ANT | 29.845,00 | 29.845,00 | 0,00 | EUR | 50,1900 | 1.497.920,55 | 0,07 |
| DE0005933931 | iShares Plc. - Core DAX UCITS ETF (DE) (0,16 %) | ANT | 302.086,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 106,5200 | 32.178.200,72 | 1,54 |
| IE0032904330 | J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund (0,75 %) ⁶⁾ | ANT | 12.222.728,00 | 0,00 | 3.084.750,00 | EUR | 3,4230 | 41.838.397,94 | 2,00 |
| LU0966752916 | Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund (0,75 %) ⁵⁾ | ANT | 750.000,00 | 750.000,00 | 0,00 | EUR | 5,6779 | 4.258.425,00 | 0,20 |
| LU0490769915 | Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund (1,00 %) ⁵⁾ | ANT | 1.282.884,00 | 0,00 | 650.000,00 | EUR | 7,0813 | 9.084.486,47 | 0,43 |
| IE00BWDJZ06 | JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - European Concentrated Value Fd (1,25 %) | ANT | 16.564.314,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 1,0670 | 17.674.123,04 | 0,84 |
| LU0248049412 | JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund (0,75 %) | ANT | 226.307,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 110,0000 | 24.893.770,00 | 1,19 |
| LU0260086037 | Jupiter Global Fund - European Growth Mutual Fund (0,75 %) ⁶⁾ | ANT | 521.997,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 50,3700 | 26.292.988,89 | 1,25 |
| IE00BG1V1C27 | Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund (1,25 %) | ANT | 40.147,00 | 40.147,00 | 0,00 | EUR | 101,4117 | 4.071.375,52 | 0,19 |
| IE00BYQP5B29 | Legg Mason Western Asset Structured Opportunities Fund (0,60 %) | ANT | 82.127,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 137,8000 | 10.381.708,65 | 0,50 |
| LU1162198839 | LFIS Vision UCITS - Premia (1,25 %) | ANT | 13.530,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 1.172,8000 | 15.867.984,00 | 0,76 |
| LU0394778749 | LO Funds - Convertible Bond Asia USD (0,75 %) ⁵⁾ | ANT | 399.892,00 | 0,00 | 273.347,00 | USD | 17,0147 | 6.241.668,11 | 0,30 |
| LU0333226826 | Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund (1,50 %) ⁵⁾ | ANT | 138.873,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 136,7800 | 18.995.048,94 | 0,91 |
| LU0994402526 | Lumyna - Merrill Lynch Enhanced Equity Volatility Premium UCITS Fund (0,61 %) ⁶⁾ | ANT | 114.192,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 122,3900 | 13.975.958,88 | 0,67 |
| IE008844SH66 | Lyxor/WNT Fund (1,00 %) | ANT | 54.881,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 122,1380 | 6.703.055,58 | 0,32 |
| IE00B3LVG97 | MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %) ⁵⁾ | ANT | 77.682,00 | 21.484,00 | 0,00 | EUR | 137,5000 | 10.681.275,00 | 0,51 |
| IE00BDRKT177 | MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative (1,00 %) ⁵⁾ | ANT | 97.047,00 | 21.966,00 | 0,00 | EUR | 105,2800 | 10.217.108,16 | 0,49 |
| FR0010606814 | Mandarine Gestion Mandarine Valeur (0,60 %) | ANT | 206,00 | 98,00 | 0,00 | EUR | 76.050,0200 | 15.666.304,12 | 0,75 |
| IE00BYW7B815 | Marshall Wace UCITS Funds Plc. MW Liquid Alpha Fund - Klasse A Euro (1,00 %) | ANT | 114.696,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 112,4154 | 12.893.596,72 | 0,62 |
| LU0476438642 | Melchior European Absolute Return Fund (1,50 %) | ANT | 42.136,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 111,2213 | 4.686.420,28 | 0,22 |
| LU0289523259 | Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %) | ANT | 46.152,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 271,7431 | 12.541.488,47 | 0,60 |
| LU1358059555 | Melchior Selected Trust - Velox Fund (1,75 %) | ANT | 56.644,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 104,6754 | 5.929.235,62 | 0,28 |
| IE00BLP55791 | Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund (0,75 %) ⁵⁾ | ANT | 3.740.503,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 1,4360 | 5.371.362,31 | 0,26 |
| FR0007078811 | METROPOLE Funds SICAV - Metropole Selection (1,50 %) ⁶⁾ | ANT | 34.640,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 585,4500 | 20.279.988,00 | 0,97 |
| LU0747315207 | NN (L) SICAV - Euro Covered Bond (0,24 %) | ANT | 913,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 6.402,3200 | 5.845.318,16 | 0,28 |
| IE00BTL1GS46 | Nomura Funds Ireland plc - Global Dynamic Bond Fund (0,60 %) | ANT | 51.000,00 | 51.000,00 | 0,00 | EUR | 119,2152 | 6.079.975,20 | 0,29 |

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 30.09.19 | Käufe | Verkäufe | Kurs | Kurswert in EUR | % -Anteil am Fondsvermögen | |
|---|---|-----------------------------|------------------|-----------------------------|-----------------------------|------|-------------------------|----------------------------|------|
| | | | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | | | | |
| LU0539144625 | Nordea 1 - European Covered Bond Fund (0,30 %) | ANT | 4.963.975,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 15,0000 | 74.459.625,00 | 3,55 |
| LU0141799097 | Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund (0,50 %) | ANT | 332.654,00 | 341.260,00 | 282.716,00 | EUR | 37,8200 | 12.580.974,28 | 0,60 |
| IE00BWZMLD48 | Odey European Focus Fund (1,00 %) | ANT | 701.301,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 20,0700 | 14.075.111,07 | 0,67 |
| IE00B4WC4097 | Odey Swan Fund (1,00 %) | ANT | 75.603,00 | 75.603,00 | 0,00 | EUR | 46,5370 | 3.518.336,81 | 0,17 |
| LU0933609314 | Oyster Funds - Japan Opportunities (0,75 %) | ANT | 14.070,00 | 0,00 | 0,00 | JPY | 118.867,0000 | 14.197.900,19 | 0,68 |
| LU1732224917 | Pareto SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond (0,40 %) | ANT | 199.421,00 | 100.449,00 | 0,00 | EUR | 104,9820 | 20.935.615,42 | 1,00 |
| LU1071462532 | Pictet TR - Agora (1,10 %) ⁵⁾ | ANT | 76.264,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 127,5800 | 9.729.761,12 | 0,46 |
| LU0635020901 | Pictet TR - Kosmos (1,10 %) ⁵⁾ | ANT | 91.392,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 109,4100 | 9.999.198,72 | 0,48 |
| IE0030759645 | PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund Institutional USD (0,79 %) | ANT | 188.867,00 | 93.788,00 | 141.881,00 | USD | 50,4600 | 8.742.527,13 | 0,42 |
| IE00B87KCF77 | PIMCO GIS Income Fund (0,55 %) | ANT | 2.333.638,00 | 797.512,00 | 0,00 | USD | 15,2700 | 32.689.342,50 | 1,56 |
| LU1840469545 | Privilege - Amber Event Europe (0,50 %) | ANT | 497.550,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 10,1919 | 5.070.979,85 | 0,24 |
| LU0474363974 | Robeco BP US Large Cap Equities (1,25 %) | ANT | 50.976,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 314,4400 | 16.028.893,44 | 0,76 |
| LU0960826658 | Robus Mid-Market Value Bond Fund (1,00 %) | ANT | 68.209,00 | 10.000,00 | 0,00 | EUR | 97,0100 | 6.616.955,09 | 0,32 |
| IE00BH7Y7M45 | Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II (0,75 %) | ANT | 756.968,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 15,8400 | 10.999.333,20 | 0,52 |
| LU1078767826 | Schroder ISF EURO Corporate Bond (0,45 %) | ANT | 575.107,00 | 0,00 | 221.618,00 | EUR | 25,8626 | 14.873.762,30 | 0,71 |
| LU1293075013 | Schroder ISF EURO Credit Absolute Return (0,60 %) | ANT | 41.422,00 | 41.422,00 | 0,00 | EUR | 111,6540 | 4.624.931,99 | 0,22 |
| LU1923201351 | SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return (1,10 %) | ANT | 59.028,00 | 59.028,00 | 0,00 | EUR | 108,1900 | 6.386.239,32 | 0,30 |
| MT7000024725 | SphereInvest Global UCITS SICAV PLC - SphereInvest Global Credit Strategies Fund (1,00 %) | ANT | 31.519,00 | 0,00 | 24.981,00 | USD | 102,8904 | 2.974.958,74 | 0,14 |
| LU0177497814 | Standard Life Investments Global SICAV - European Corporate Bond Fund (0,50 %) | ANT | 320.683,00 | 530.000,00 | 209.317,00 | EUR | 19,6942 | 6.315.595,14 | 0,30 |
| FR0010757831 | Syquant Capital - Helium Opportunities (1,25 %) ⁶⁾ | ANT | 10.986,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 1.373,7300 | 15.091.797,78 | 0,72 |
| LU0230817925 | T Rowe Price Funds SICAV - Japanese Equity (0,75 %) | ANT | 832.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 15,6600 | 13.029.120,00 | 0,62 |
| LU1079763535 | T Rowe Price Funds SICAV-Frontier Markets Equity Fund (2,00 %) | ANT | 1.015.720,00 | 285.181,00 | 0,00 | USD | 10,2300 | 9.531.983,85 | 0,45 |
| LU1829331989 | Threadneedle Lux - Credit Opportunities (0,50 %) | ANT | 1.955.547,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 10,0384 | 19.630.563,00 | 0,94 |
| LU0132667782 | UBAM - Europe Equity (1,00 %) | ANT | 31.830,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 486,8100 | 15.495.162,30 | 0,74 |
| LU1669793827 | UI - Aktia EM Frontier Bond+ (0,30 %) | ANT | 196.728,00 | 196.728,00 | 0,00 | EUR | 107,9000 | 21.226.951,20 | 1,01 |
| IE00BPFM9J74 | Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland (0,22 %) ⁵⁾ | ANT | 65.044,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 143,1492 | 9.310.996,56 | 0,44 |
| IE00B3XXRP09 | Vanguard S&P 500 UCITS ETF (0,07 %) ⁵⁾ | ANT | 1.637.988,00 | 430.514,00 | 302.441,00 | USD | 56,4825 | 84.870.798,28 | 4,05 |
| LU0278085229 | Vontobel Fund - Swiss Mid & Small Cap Equity (0,83 %) | ANT | 106.534,00 | 27.929,00 | 0,00 | CHF | 158,1200 | 15.498.349,51 | 0,74 |
| LU1925065655 | Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund (0,25 %) | ANT | 59.686,00 | 14.686,00 | 0,00 | EUR | 103,1300 | 6.155.417,18 | 0,29 |
| LU1428951294 | Vontobel Fund - US Equity (0,55 %) | ANT | 90.297,00 | 90.297,00 | 0,00 | USD | 163,9400 | 13.579.754,32 | 0,65 |
| IE00B6TYHG95 | Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %) | ANT | 724.067,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 25,8290 | 18.701.926,54 | 0,89 |
| IE00B4PCFY71 | Winton UCITS Funds ICAV - Winton Global Equity Fund (0,22 %) | ANT | 25.732,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 201,6100 | 4.759.039,10 | 0,23 |
| LU0946790952 | XAIA Credit Debt Capital (IT) (0,50 %) | ANT | 23.060,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 1.101,5200 | 25.401.051,20 | 1,21 |
| LU0274211480 | Xtrackers DAX (0,09 %) | ANT | 268.383,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 119,9200 | 32.184.489,36 | 1,54 |
| Summe der gruppenfremden Investmentanteile | | | | | | | 1.766.731.679,94 | 84,31 | |
| Summe der Anteile an Investmentanteilen | | | | | | | 1.895.600.250,00 | 90,47 | |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 1.990.936.824,88 | 95,03 | |

Derivate

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Credit Default Swaps

| | | | | | | |
|---|-----|-----------------|-----|--------|-----------|------|
| Put on Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S31 5Yr Index CDS Juni 2020/3,000 | OTC | -100.000.000,00 | EUR | 0,0000 | -2.700,00 | 0,00 |
|---|-----|-----------------|-----|--------|-----------|------|

Summe Optionsrechte

-2.700,00 **0,00**

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

| | | | | | |
|---|-----|-----|-------------|------------|------|
| Australian Dollar Currency Future Dezember 2019 | CME | AUD | Anzahl -83 | -22.472,00 | 0,00 |
| Euro Currency Future Dezember 2019 | EUX | GBP | Anzahl -625 | 156.584,51 | 0,01 |
| Euro/CHF Currency Future Dezember 2019 | EUX | CHF | Anzahl -358 | 125.492,69 | 0,01 |
| Japanese Yen Currency Future Dezember 2019 | CME | JPY | Anzahl -338 | 229.368,62 | 0,01 |

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 30.09.19 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-------------------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|-----------------------|---------------------------|
| Kandischer Dollar | Currency Future Dezember 2019 | CME CAD | Anzahl -167 | | | | 175.450,68 | 0,01 |
| Schwedische Kronen | Currency Future Dezember 2019 | CME SEK | Anzahl -49 | | | | 26.573,04 | 0,00 |
| US Dollar | Currency Future Dezember 2019 | CME USD | Anzahl -670 | | | | 974.202,03 | 0,05 |
| Summe der Devisen-Derivate | | | | | | | 1.665.199,57 | 0,09 |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | | |
| Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future | Dezember 2022 | EUX EUR | Anzahl 2.500 | | | | 1.600.000,00 | 0,08 |
| E-Mini S&P 500 Index Future | Dezember 2019 | CME USD | Anzahl 2.056 | | | | -2.648.672,13 | -0,13 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future | Dezember 2020 | EUX EUR | Anzahl -2.500 | | | | -675.000,00 | -0,03 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future | Dezember 2019 | EUX EUR | Anzahl 1.788 | | | | 700.915,00 | 0,03 |
| EURO STOXX Banks Future | Dezember 2019 | EUX EUR | Anzahl 4.650 | | | | -598.685,18 | -0,03 |
| FTSE 100 Index Future | Dezember 2019 | LIF GBP | Anzahl 889 | | | | 694.646,69 | 0,03 |
| MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future | Dezember 2019 | CME USD | Anzahl -543 | | | | 691.140,90 | 0,03 |
| OMX Index Future | Oktober 2019 | STO SEK | Anzahl 599 | | | | -27.160,60 | 0,00 |
| S&P ASX 200 Index Future | Dezember 2019 | SFE AUD | Anzahl 165 | | | | 79.135,47 | 0,00 |
| STOXX Europe Small 200 Future | Dezember 2019 | EUX EUR | Anzahl -715 | | | | 48.262,50 | 0,00 |
| STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future | Dezember 2019 | EUX EUR | Anzahl 2.744 | | | | 373.868,63 | 0,02 |
| Swiss Market Index Future | Dezember 2019 | EUX CHF | Anzahl 726 | | | | 696.343,14 | 0,03 |
| Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future | Dezember 2019 | TIF JPY | Anzahl -81 | | | | -460.710,96 | -0,02 |
| Summe der Aktienindex-Derivate | | | | | | | 474.083,46 | 0,01 |
| Zins-Derivate | | | | | | | | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Zins-Terminkontrakte | | | | | | | | |
| CBT 10YR US T-Bond Note Future | Dezember 2019 | CBT USD | 18.100.000 | | | | -290.569,67 | -0,01 |
| EUX Euro Bono Future | Dezember 2019 | EUX EUR | 6.400.000 | | | | -44.460,16 | 0,00 |
| EUX 10 YR Euro-OAT Future | Dezember 2019 | EUX EUR | 12.400.000 | | | | -223.649,92 | -0,01 |
| EUX 10YR Euro-BTP 6% Future | Dezember 2019 | EUX EUR | 14.400.000 | | | | 224.950,32 | 0,01 |
| EUX 10YR Euro-Bund Future | Dezember 2019 | EUX EUR | 36.500.000 | | | | -676.364,12 | -0,03 |
| Summe der Zins-Derivate | | | | | | | -1.010.093,55 | -0,04 |
| Swaps | | | | | | | | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Total Return Swaps | | | | | | | | |
| Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium III Index (USD) 04.06.20 | | OTC 1) USD | 5.300.310,75 | | | | -312.634,35 | -0,01 |
| Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 23.12.19 | | OTC 1) EUR | 850.000,00 | | | | -164.000,07 | -0,01 |
| Summe der Zinsswaps | | | | | | | -476.634,42 | -0,02 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | | |
| Bankguthaben 6) | | | | | | | | |
| EUR-Bankguthaben bei: | | | | | | | | |
| DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank | | EUR | 28.745.104,16 | | | | 28.745.104,16 | 1,37 |
| Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | EUR | 8.767.984,99 | | | | 8.767.984,99 | 0,42 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | AUD | 7.594.252,02 | | | | 4.699.704,20 | 0,22 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | CAD | 3.760.844,11 | | | | 2.606.086,97 | 0,12 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | CHF | 33.142.789,79 | | | | 30.492.952,24 | 1,46 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | HKD | 44.243.459,14 | | | | 5.177.398,53 | 0,25 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | JPY | 332.177.715,59 | | | | 2.819.935,75 | 0,13 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | USD | 27.365.506,40 | | | | 25.103.666,09 | 1,20 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | 108.412.832,93 | 5,17 |
| Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | 108.412.832,93 | 5,17 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | EUR | 4.953,70 | | | | 4.953,70 | 0,00 |
| Dividendenansprüche | | EUR | 364.171,24 | | | | 364.171,24 | 0,02 |
| Forderungen aus Anteilumsatz | | EUR | 1.075.242,64 | | | | 1.075.242,64 | 0,05 |

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 30.09.19 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|-------------------------|---------------------------|
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 1.444.367,58 | 0,07 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz | | EUR | -500.678,43 | | | | -500.678,43 | -0,02 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | EUR | -5.510.792,59 | | | | -5.510.792,59 | -0,26 |
| Summe sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -6.011.471,02 | -0,28 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 2.095.432.409,43 | 100,00 |

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

| | | |
|--------------------|-----|----------------|
| Anteilwert | EUR | 149,69 |
| Umlaufende Anteile | STK | 13.998.942,000 |

| | |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 95,03 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | 0,03 |

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Währung | Stück bzw. Nominal | Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR | | Gesamt |
|---|---|--------------------|--------------------|-------------------------------------|----------------------|--------------|
| | | | | befristet | unbefristet | |
| US912828UH11 | 0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023) | USD | 6.500.000 | 6.574.049,42 | | 6.574.049,42 |
| US912828S505 | 0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026) | USD | 7.000.000 | 6.852.900,07 | | 6.852.900,07 |
| Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR | | | | 13.426.949,49 | 13.426.949,49 | |

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Faktor |
|--------------|--|---------|
| US912828UH11 | 0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023) | 1,11155 |
| US912828S505 | 0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026) | 1,07037 |

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

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

| | |
|-----------------------------------|---|
| Wertpapierkurse | Kurse per 30.09.2019 oder letztbekannte |
| Alle anderen Vermögensgegenstände | Kurse per 30.09.2019 |
| Devisenkurse | Kurse per 30.09.2019 |

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | |
|--------------------------|-----|---------------------------|
| Australischer Dollar | AUD | 1,615900 = 1 Euro (EUR) |
| Britisches Pfund | GBP | 0,884500 = 1 Euro (EUR) |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,545500 = 1 Euro (EUR) |
| Japanischer Yen | JPY | 117,796200 = 1 Euro (EUR) |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,443100 = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Krone | NOK | 9,904000 = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Krone | SEK | 10,718100 = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | CHF | 1,086900 = 1 Euro (EUR) |
| US Amerikanischer Dollar | USD | 1,090100 = 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 |

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

| | |
|-----|--|
| LIF | London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE) |
| SFE | Sydney Futures Exchange |
| STO | Stockholms Fondbors |
| TIF | Tokyo Int. Financial Future Exchange |

C) OTC Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Großbritannien

| | | | | | |
|--------------|-------------------------------------|-----|--|-----------|-----------|
| GB00BH3VJ782 | Network International Holdings Ltd. | STK | | 17.212,00 | 17.212,00 |
|--------------|-------------------------------------|-----|--|-----------|-----------|

Italien

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

Schweiz

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

Vereinigte Staaten von Amerika

| | | | | | |
|--------------|----------------|-----|--|-----------|-----------|
| US12572Q1058 | CME Group Inc. | STK | | 45.032,00 | 45.032,00 |
|--------------|----------------|-----|--|-----------|-----------|

| | | | | | |
|--------------|-------------------------------|-----|--|-----------|-----------|
| US45866F1049 | IntercontinentalExchange Inc. | STK | | 99.808,00 | 99.808,00 |
|--------------|-------------------------------|-----|--|-----------|-----------|

| | | | | | |
|--------------|-----------|-----|--|------|----------|
| US55087P1049 | Lyft Inc. | STK | | 0,00 | 1.300,00 |
|--------------|-----------|-----|--|------|----------|

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

| | | | | | |
|--------------|-----------------------------|-----|--|------|------------|
| LU0249047092 | Commodities-Invest (0,80 %) | ANT | | 0,00 | 366.703,00 |
|--------------|-----------------------------|-----|--|------|------------|

Gruppenfremde Investmentanteile

| | | | | | |
|--------------|--|-----|--|------|-----------|
| LU0272941112 | Amundi FUNDS SICAV - Amundi Funds Volatility Euro (0,70 %) ¹⁾ | ANT | | 0,00 | 12.013,00 |
|--------------|--|-----|--|------|-----------|

| | | | | | |
|--------------|--|-----|--|------|-----------|
| LU1370690676 | DWS Invest SICAV - Euro-Gov Bonds (0,35 %) | ANT | | 0,00 | 50.673,00 |
|--------------|--|-----|--|------|-----------|

| | | | | | |
|--------------|--|-----|--|------|----------|
| LU1155061614 | Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E (1,00 %) | ANT | | 0,00 | 1.389,00 |
|--------------|--|-----|--|------|----------|

| | | | | | |
|--------------|---|-----|--|------|------------|
| LU0242506524 | Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf (0,75 %) | ANT | | 0,00 | 265.132,00 |
|--------------|---|-----|--|------|------------|

| | | | | | |
|--------------|--|-----|--|------|----------|
| IE00BGLSKM63 | IPM UCITS Umbrella ICAV - IPM Systematic Macro UCITS Fund (1,50 %) | ANT | | 0,00 | 5.276,00 |
|--------------|--|-----|--|------|----------|

| | | | | | |
|--------------|--|-----|--|------|-----------|
| LU0451950587 | Janus Henderson Horizon Fund - Janus Henderson Horizon Euro Corporate Bond Fund (0,75 %) ¹⁾ | ANT | | 0,00 | 60.915,00 |
|--------------|--|-----|--|------|-----------|

| | | | | | |
|--------------|--|-----|--|------|-----------|
| LU0562189042 | Lumyna - AQR Global Relative Value UCITS Fund (1,00 %) ¹⁾ | ANT | | 0,00 | 43.395,00 |
|--------------|--|-----|--|------|-----------|

| | | | | | |
|--------------|--|-----|--|------|-----------|
| DE000A1XDX38 | Lupus alpha CLO High Quality Invest (0,60 %) ¹⁾ | ANT | | 0,00 | 20.000,00 |
|--------------|--|-----|--|------|-----------|

| | | | | | |
|--------------|--|-----|--|------|-----------|
| LU1550136482 | Oyster Funds - European Selection (0,70 %) | ANT | | 0,00 | 12.990,00 |
|--------------|--|-----|--|------|-----------|

| | | | | | |
|--------------|--|-----|--|------|------------|
| IE00B6TT5J34 | Polar Capital North American Fund (0,75 %) ¹⁾ | ANT | | 0,00 | 611.406,00 |
|--------------|--|-----|--|------|------------|

| | | | | | |
|--------------|---|-----|--|-----------|-----------|
| LU0926439729 | Vontobel Fd-Emerging Mkts Debt Actions Nom. I Cap.USD o.N. (0,55 %) ¹⁾ | ANT | | 40.837,00 | 87.470,00 |
|--------------|---|-----|--|-----------|-----------|

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) USD/EUR Devisenkurs | USD | 11.124 |
|----------------------------------|-----|--------|

Verkaufte Kontrakte

| | | |
|----------------------------------|-----|--------|
| Basiswert(e) AUD/EUR Devisenkurs | AUD | 16.971 |
|----------------------------------|-----|--------|

| | | |
|----------------------------------|-----|--------|
| Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs | CAD | 31.513 |
|----------------------------------|-----|--------|

| | | |
|----------------------------------|-----|--------|
| Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs | CHF | 68.453 |
|----------------------------------|-----|--------|

| | | |
|----------------------------------|-----|--------|
| Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs | GBP | 80.933 |
|----------------------------------|-----|--------|

| | | |
|----------------------------------|-----|-----------|
| Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs | JPY | 6.500.898 |
|----------------------------------|-----|-----------|

| | | |
|----------------------------------|-----|---------|
| Basiswert(e) SEK/EUR Devisenkurs | SEK | 118.799 |
|----------------------------------|-----|---------|

| | | |
|----------------------------------|-----|---------|
| Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs | USD | 315.458 |
|----------------------------------|-----|---------|

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Volumen in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|---|--|-----------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | |
| Gekaufte Kontrakte | | | | | |
| | Basiswert(e) DAX Performance-Index | EUR | 61.085 | | |
| | Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index | USD | 603.683 | | |
| | Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index | EUR | 174.360 | | |
| | Basiswert(e) EURO STOXX Banks Future September 2019 | EUR | 20.963 | | |
| | Basiswert(e) FTSE 100 Index | GBP | 112.566 | | |
| | 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 | 477.717 | | |
| | Basiswert(e) S&P ASX 200 Index | AUD | 26.697 | | |
| | Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index | EUR | 222.222 | | |
| | Basiswert(e) Stoxx 600 Automobiles&Parts Future Juni 2019 | EUR | 10.305 | | |
| | Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Future Juni 2019 | EUR | 10.367 | | |
| | Basiswert(e) Stoxx 600 Health Care Future September 2019 | EUR | 21.018 | | |
| | 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 | 106.623 | | |
| | Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index | JPY | 3.100.255 | | |
| 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 Utilities Select Sector Index | USD | 46.161 | | |
| | Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index | EUR | 10.100 | | |
| | Basiswert(e) MSCI EM INDEX | USD | 115.934 | | |
| | Basiswert(e) STOXX Europe Small 200 Future September 2019 | EUR | 10.132 | | |
| | 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 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 | 1.193.130 | | |
| Zins-Terminkontrakte | | | | | |
| Gekaufte Kontrakte | | | | | |
| | Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6% | EUR | 392.136 | | |
| | Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR französische Bundesanleihe 6% Perp. | EUR | 9.974 | | |
| | Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond 6% | USD | 180.304 | | |
| | Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR Bundesanleihe 6% Synth. Anleihe | EUR | 103.342 | | |
| Verkaufte Kontrakte | | | | | |
| | Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien Perp. | EUR | 38.717 | | |
| Optionsrechte | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindices | | | | | |
| Gekaufte Kontrakte (Call) | | | | | |
| | Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index | EUR | 3.488 | | |
| Gekaufte Kontrakte (Put) | | | | | |
| | Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index | EUR | 3.147 | | |
| 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 | USD | 64.000 | | |

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

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

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 | USD | 33.731 | | |
|--|--|-----|--------|--|--|

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

| | | | | | |
|--|-----------------------------|-----|-------|--|--|
| | Basiswert(e) Nexi S.p.A. | EUR | 4.861 | | |
|--|-----------------------------|-----|-------|--|--|

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

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

| | | |
|---------------------------|------------|-----------------------|
| Anteilwert | EUR | 149,69 |
| Umlaufende Anteile | STK | 13.998.942,000 |

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.

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

| | Wertpapier-Darlehen | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|--|-------------------------|-------------------|--|
| Verwendete Vermögensgegenstände | | | |
| absolut | 13.426.949,49 | n.a. | -476.634,42 |
| in % des Fondsvermögen | 0,64 % | n.a. | -0,02 % |
| Zehn größte Gegenparteien ¹⁾ | | | |
| 1. Name | BNP Paribas S.A., Paris | n.a. | Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London |
| 1. Bruttovolumen offene Geschäfte | 13.426.949,49 | n.a. | -164.000,07 |
| 1. Sitzstaat | Frankreich | n.a. | Großbritannien |
| 2. Name | n.a. | n.a. | Deutsche Bank AG |
| 2. Bruttovolumen offene Geschäfte | n.a. | n.a. | -312.634,35 |
| 2. 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. | -164.000,07 |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) | n.a. | n.a. | -312.634,35 |
| über 1 Jahr | n.a. | n.a. | n.a. |
| unbefristet | 13.426.949,49 | n.a. | n.a. |
| Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
| Arten | Aktien | n.a. | n.a. |
| Qualitäten ²⁾ | A+ BBB+ BBB | n.a. | n.a. |
| Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
| | CHF EUR PLN | n.a. | n.a. |
| Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) | | | |
| unter 1 Tag | n.a. | n.a. | n.a. |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) | n.a. | n.a. | n.a. |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) | n.a. | n.a. | n.a. |
| 1 bis 3 Monate | n.a. | n.a. | n.a. |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) | n.a. | n.a. | n.a. |
| über 1 Jahr | n.a. | n.a. | n.a. |
| unbefristet | 14.218.817,16 | n.a. | n.a. |
| Ertrags- und Kostenanteile | | | |
| Ertragsanteil des Fonds | | | |
| absolut | 5.218,75 | n.a. | -1.697.882,67 |
| in % der Bruttoerträge | 51,00 % | n.a. | 100,96 % |
| Kostenanteil des Fonds | 5.014,12 | n.a. | 16.108,67 |
| davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft | | | |
| absolut | 5.014,12 | n.a. | n.a. |
| in % der Bruttoerträge | 49,00 % | n.a. | n.a. |
| davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter | | | |
| absolut | 0,00 | n.a. | 16.108,67 |
| in % der Bruttoerträge | 0,00 % | n.a. | -0,96 % |

| | Wertpapier-Darlehen | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|--|---------------------|-------------------|--------------------|
|--|---------------------|-------------------|--------------------|

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

0,67 %

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

| | |
|--|--------------------------------|
| 1. Name | Vifor Pharma AG |
| 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 8.075.397,51 |
| 2. Name | Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. |
| 2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 4.994.338,50 |
| 3. Name | Temenos AG |
| 3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 459.863,07 |
| 4. Name | SCOR SE |
| 4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 302.880,00 |
| 5. Name | Bureau Veritas SA |
| 5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 221.000,00 |
| 6. Name | Rheinmetall AG |
| 6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 116.000,00 |
| 7. Name | Tauron Polska Energia SA |
| 7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 49.338,08 |

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

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

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

| | |
|------------------------------------|---|
| Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer | 1 |
| 1. Name | DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank |
| 1. Verwahrter Betrag absolut | 14.218.817,16 |

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2019

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

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
Dr. Daniel Günnewig
Klaus Riestler

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A., Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Service Bank AG, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Austria 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., stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Dr. Daniel Günnewig ist Mitglied des Vorstands der R+V Pensionsfonds AG.

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 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien
Sitz: Wien

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 30. September 2019,
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