

Halbjahresbericht zum 30. September 2015 **PrivatFonds: Kontrolliert**



Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Privat Fonds: Kontrolliert	6
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Ver- wahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprü- fer	16

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 252 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 4,1 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbaute 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 2.600 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.120 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 13.050 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. Die FERI EuroRating Services AG hat die Asset Manager Qualität von Union Investment erst Anfang 2015 mit der Ratingnote „AA“ ausgezeichnet. Diese Wertung entspricht der zweitbesten Note in der Ratingskala und beschreibt nach Angabe des Analysehauses einen „Asset Manager mit ausgezeichneter Qualität“. Zudem wurden wir bei den FERI EuroRating Awards 2015 im November letzten Jahres als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Dort erruteten wir ebenfalls Auszeichnungen für den UniEuroRenta Corporates und den UniFavorit: Aktien in den Kategorien „Renten Euro Corpo-

rate Investment Grade“ und „Aktien Welt“. Darüber hinaus wurde Union Investment Ende Januar 2015 bei den Euro Fund Awards 2015 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2015“ der „Goldene Bulle“ verliehen. Gleichzeitig erhielten elf unserer Fonds über verschiedene Zeiträume und Anlagekategorien hinweg insgesamt 18 Urkunden. Auch das Fachmagazin Capital hat Union Investment im Februar dieses Jahres erneut mit fünf Sternen bedacht. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat. Im März 2015 wurde uns ferner bei den Institutional Investor European Money Masters Awards ein Preis für paneuropäische Unternehmensanleihen Investment Grade verliehen. Zudem wurde Union Investment in einer Studie im Auftrag von Focus Money zur Beliebtheit von Marken („Kundenlieblinge 2015“) mit dem goldenen Siegel im Bereich Fondsgesellschaften prämiert. Schließlich erhielten wir von Greenwich Associates die Auszeichnung als „Quality Leader“ im institutionellen Geschäft.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Ein volatiler Kapitalmarkt, sich wandelnde regulatorische Anforderungen und veränderte Kundenwünsche – Herausforderungen, die wir mit Erfolg meistern.

In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums präsentierten sich die internationalen Aktienmärkte größtenteils freundlich. Rentenanlagen aus der Eurozone kam die sehr lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank zugute, während sich die US-Rentenmärkte seit dem Herbst 2014 tendenziell auf erste Zinserhöhungsschritte von Seiten der Notenbank Fed eingestellt hatten. Geopolitische Störfeuer wie die Griechenlandkrise führten nur vorübergehend zu Verunsicherung. Mitte August 2015 setzte dann ein massiver Trendwechsel ein. Auslöser hierfür waren die Marktverwerfungen in China, begleitet von einer Abwertung des Yuan und sinkenden Rohstoffnotierungen. Hierauf stieg die Unsicherheit über das künftige globale Wachstum deutlich an. Im September verstärkte die US-Notenbank Fed die Nervosität mit dem Aufschub ihres lange erwarteten ersten

Zinserhöhungsschritts. Alles in Allem mussten die internationalen Aktienmärkte deutliche Einbußen hinnehmen. Mit der gewachsenen Unsicherheit kamen auch die risikobehafteten Rentensegmente wie Unternehmensanleihen, HighYield-Papiere und Titel aus den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) deutlich unter Druck. Dagegen konnten die traditionell als sichere Häfen angesehenen Staatsanleihen aus der Eurozone - insbesondere auch Peripheriepapiere - und den USA zulegen.

Rentenmärkte größtenteils schwächer

Das vergangene Halbjahr zeichnete sich an den Rentenmärkten in erster Linie durch nachgebende Notierungen aus. Nach überaus freundlichen Vormonaten setzte ab April/Mai eine Korrektur ein, die zu merklichen Kursverlusten führte. Die europäischen Staatsanleihemärkte standen zwar weitgehend unter dem Eindruck der geldpolitischen Maßnahmen der Europäischen Zentralbank (EZB). Mit dem mindestens bis September 2016 andauernden Ankaufprogramm für Staatsanleihen, Covered Bonds und Asset-Backed-Securities (ABS) im Gegenwert von 60 Milliarden Euro monatlich fanden die Märkte Unterstützung, konnten jedoch Verluste nicht vermeiden. Eine Summierung verschiedener markttechnischer Faktoren löste eine heftige Verkaufswelle aus und führte zu einer abrupten Trendwende. In der Abgabewelle stieg beispielsweise die Verzinsung zehnjähriger Bundesanleihen in kürzester Zeit vom Tiefstand bei 0,05 Prozent wieder auf rund ein Prozent an. Weiterhin führten die zähen Verhandlungen zwischen Griechenland und seinen Gläubigern, Sorgen über die wirtschaftliche Entwicklung Chinas und deren Auswirkungen auf den Rest der Welt sowie die bevorstehende Zinswende der US-Notenbank zu Verunsicherung und volatilen Kapitalmärkten. Unter Schwankungen gab der Gesamtmarkt für europäische Staatsanleihen (iBoxx Euro Sovereign) drei Prozent ab. Die Europäische Zentralbank zeigte sich zuletzt, falls nötig, zu weiteren expansiven geldpolitischen Maßnahmen bereit, was die Märkte in den vergangenen Wochen stabilisierte.

Der US-Rentenmarkt tendierte im Berichtshalbjahr unter Schwankungen seitwärts. Die Entwicklung war in erster Linie von der Spekulation auf die US-Zinswende geprägt. Diese blieb bis-

lang allerdings aus. Vor wenigen Wochen standen die Chancen dafür gar nicht so schlecht, die fragile wirtschaftliche Lage Chinas und die negativen Auswirkungen des Zinsschrittes auf andere Schwellenländer ließen dann die Fed jedoch zurückrudern. Auch die nach wie vor niedrige US-Inflation bot keinen Anlass für höhere Leitzinsen. So fiel die Zehnjahresrendite von US-Schatzanweisungen fast wieder auf ihren Ausgangspunkt von Ende März zurück. Auf Indexebe-
ne schloss der Gesamtmarkt (JP Morgan Global Bond US-Index) unverändert.

Am Markt für europäische Unternehmensanleihen prägten deutliche Verluste die Halbjahresentwicklung. Auf Indexebe-
ne (Merrill Lynch Euro Corporates Index, ER00) verloren Unternehmenstitel mit Rating Investmentgrade drei Prozent. Für die Marktkorrektur zeigte sich in erster Linie das ab diesem Zeitpunkt zu beobachtende hohe Neuemissionsvolumen verantwortlich, das für Druck auf den Sekundärmarkt sorgte. Darüber hinaus war, einhergehend mit konjunkturellen Sorgen - Stichwort China -, zunehmend eine Verschlechterung der Liquidität zu beobachten. Diese sorgte vor allem in den vergangenen Wochen im Zusammenhang mit unternehmensspezifischen Problemen beim britisch-schweizerischen Rohstoffhändler Glencore und dem Abgasskandal bei Volkswagen für weiteren Druck auf den Markt. Die Risikoprämien (Asset Swap Spreads) stiegen mit zuletzt 113 Basispunkten wieder über die Ein-Prozentmarke.

Eine ähnliche Entwicklung wies der Markt für in Euro oder US-Dollar denominierte Anleihen aus den Schwellenländern auf. Auf Indexebe-
ne (JP Morgan EMBI Global Diversified Index) ging auch dieser mit einem Minus von zwei Prozent aus dem Handel. Einfluss auf das Marktgeschehen hatten die stark nachgebenden Rohstoffpreise, die vielen Rohstoffexporteuren aus den Schwellenländern große Probleme bereiteten. Russland mit dem Verfall des Rubels und auch Brasilien, das zuletzt in seiner Kreditwürdigkeit zurückgestuft wurde, waren wichtige Themen innerhalb des Anleihe-segmentes. Die Risikoprämien zogen insgesamt um über 60 auf rund 430 Basispunkte an.

Wachstumssorgen drücken auf die Aktienmärkte

Die expansive Geldpolitik der Europäischen Zentralbank, die Schuldenkrise in Griechenland, die erwartete Zinswende in den USA, Wachstumssorgen in China sowie zuletzt der VW-Betrugsskandal um gefälschte Abgassmes-

sungen waren die bestimmenden Themen des Berichtshalbjahres. Zunächst verzeichneten internationale Aktien spürbare Zugewinne, bevor die Eskalation der Griechenland-Krise Ende Juni 2015 zu Kurseinbußen führte. Mit der Einigung über eine Zwischenfinanzierung und der Aufnahme der Verhandlungen über ein drittes Rettungspaket setzten die Weltbörsen zu einer kurzen Erholungs-Rally an, ehe die Marktturbulenzen in China für erneute Verunsicherung sorgten. Ausgelöst von der Sorge um die Stabilität des chinesischen und damit des Weltwirtschaftswachstums zeigten sich die Börsen im August 2015 besonders schwach. Haupttreiber war die von der chinesischen Notenbank eingeleitete Abwertung des Yuan in drei Schritten um insgesamt 3,7 Prozent. An den Märkten löste die überraschende Maßnahme Furcht vor einem Währungskrieg aus. Im September verstimmte dann die US-Notenbank Fed mit dem Aufschub ihres lange erwarteten ersten Zinserhöhungsschrittes die Märkte. Hierbei berief sie sich nicht zuletzt auf die vielen wirtschaftlichen Unwägbarkeiten außerhalb der Heimat, insbesondere in den Schwellenländern. Das Fass zum Überlaufen brachte schließlich die Meldung, dass der VW-Konzern die Abgassmesswerte seiner Dieselfahrzeuge mit Hilfe spezieller Software jahrelang manipuliert hat. Dies führte zu einer massiven Vertrauenskrise (nicht nur) in die gesamte deutsche Automobilindustrie. Per saldo ging der MSCI World Index in lokaler Währung im Berichtshalbjahr um 9,3 Prozent zurück.

In den USA war neben der China-Sorge das Warten auf die Zinserhöhung der Notenbank Fed beherrschendes Thema. Die Neuigkeit, dass das US-Bruttoinlandsprodukt mit plus 3,7 Prozent im Zeitraum April bis Juni 2015 positiver ausgefallen ist als gedacht, befeuerte die Kurse nur kurzzeitig. Gebannt blickten die Märkte auf die September-Sitzung der Fed. Noch bis in den Frühsommer hinein hatten die Analysten für diese Sitzung mit der Zinswende gerechnet, erst spät schoben sich die Erwartungen mancher Experten nach hinten. Dementsprechend groß war die Unsicherheit. Die Entscheidung, die Zinsen unverändert niedrig zu lassen, begründete die Notenbank mit der Lage der Weltwirtschaft, den Schwankungen an den Finanzmärkten und der niedrigen Inflation - und löste so einen Kursrutsch aus. Darauf folgende, uneinheitliche Aussagen zum künftigen Zinspfad verstärkten die Unsicherheit unter den Investoren nochmals. Vor dem Hintergrund deutlicher Kurseinbußen im August und Sep-

tember dieses Jahres verlor der S&P 500 im Berichtszeitraum 7,2 Prozent, der Dow Jones Industrial Average gab 8,4 Prozent ab.

In Europa ging der EURO STOXX 50 im letzten Halbjahr um 16,1 Prozent zurück. Europas Börsen wurden zunächst von der expansiven Geldpolitik der EZB beflügelt, die ihre Wertpapierankäufe auf 60 Milliarden Euro pro Monat aufstockte. Zwischenzeitlich wirkte sich der Schuldenstreit zwischen der EU und Griechenland belastend aus. Nach der Lösung der Griechenlandproblematik Anfang Juli 2015 rückten ab Mitte August die Sorgen um China und das Warten auf den Fed-Entscheid in den Vordergrund. Das fundamentale Bild für europäische Aktien stellte sich dagegen weiterhin positiv dar. Der Euro schwächte sich gegenüber dem US-Dollar ab und erhöhte die internationale Wettbewerbsfähigkeit der europäischen Unternehmen. Ferner hat der Rückgang des Rohölpreises die Kaufkraft der Konsumenten gesteigert und die Kosten der Unternehmen verringert. Dennoch konnten die jüngsten Konjunkturdaten die Stimmung nicht merklich heben. In Deutschland war ohnehin der Abgasskandal bei Volkswagen zuletzt beherrschendes Thema. Seit Bekanntwerden der Manipulationen bei den Abgastests fiel die Vorzugs-Aktie von VW um stattliche 42,3 Prozent. Die Verunsicherung drückte auch auf die Papiere der anderen beiden großen Autowerte, Daimler und BMW. In den abgelaufenen sechs Monaten büßte der deutsche Leitindex insgesamt 19,3 Prozent ein.

Aktien aus Japan erzielten unter dem Eindruck der expansiven Geldpolitik, des schwachen Yen sowie robusten Konjunkturdaten in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums deutliche Kursgewinne. Im zweiten Quartal tendierten sie dann aber besonders schwach, sodass der Nikkei 225 in den letzten sechs Monaten per saldo rund 9,5 Prozent verlor. Trotz der Eintrübung einiger konjunktureller Indikatoren erwies sich die Unternehmensberichtssaison für das zweite Quartal 2015 als erfreulich. Doch belasteten ab August die Turbulenzen am chinesischen Aktienmarkt und die Aufwertung des Yen gegenüber dem US-Dollar und dem Chinesischen Yuan deutlich. Aus konjunktureller Sicht enttäuschten zudem das Wachstum des Bruttoinlandsproduktes (BIP) und die Industrieproduktion. Positiv verlief dagegen die Entwicklung des Einkaufsmanagerindexes. Insgesamt gehörten zyklische Sektoren mit hoher Abhängigkeit von China zuletzt zu den großen Verlierern.

Die Börsen der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) wurden vor allem durch die Entwicklung in China, aber auch durch die US-Geldpolitik und die niedrigen Rohstoffpreise beeinflusst. Der MSCI Emerging Markets (in lokaler Währung) verlor alles in allem 13,0 Prozent. Aufgrund regulatorischer Lockerungen, die Investments in Shanghai und Hongkong erleichtern, stiegen die Notierungen im Reich der Mitte zunächst an, ehe es in den letzten vier Monaten deutlich abwärts ging. Im Sog Chinas verbuchten alle wichtigen asiatischen Leitindizes Kursverluste. Der MSCI Far East (ex Japan) ging in lokaler Währung auf Jahressicht um 9,6 Prozent zurück. In Lateinamerika lagen die Einbußen sogar bei 14,8 Prozent (MSCI EM Latin America). Osteuropa verbuchte in lokaler Währung ein Minus von 2,6 Prozent (MSCI EM Eastern Europe).

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

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2015 - 30.09.2015

Vermögensübersicht

	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS ¹⁾
I. VERMÖGENSGEGENSTÄNDE		
1. ANLEIHEN - GLIEDERUNG NACH LAND/REGION		
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA	101.461.344,81	1,44
SPANIEN	82.120.077,27	1,17
DEUTSCHLAND	68.458.397,50	0,97
NIEDERLANDE	54.455.822,55	0,77
FRANKREICH	53.797.452,70	0,76
IRLAND	50.113.358,98	0,71
GROßBRITANNIEN	46.262.959,91	0,66
CAYMAN INSELN	45.891.418,83	0,65
LUXEMBURG	39.956.351,00	0,57
BELGIEN	33.401.700,00	0,47
ITALIEN	21.435.760,00	0,30
JUNGFERNINSELN (GB)	10.354.155,00	0,15
SCHWEDEN	5.764.305,12	0,08
PORTUGAL	2.604.550,00	0,04
MEXIKO	1.548.150,00	0,02
SUMME	617.625.803,67	8,77
2. INVESTMENTANTEILE - GLIEDERUNG NACH LAND/REGION		
LUXEMBURG	2.967.224.674,32	42,11
IRLAND	1.205.028.758,81	17,10
DEUTSCHLAND	1.056.724.283,79	15,00
GROßBRITANNIEN	497.023.996,95	7,05
FRANKREICH	264.430.322,58	3,75
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA	181.301.813,71	2,57
ÖSTERREICH	20.950.699,36	0,30
SUMME	6.192.684.549,52	87,88
3. DERIVATE	13.824.090,65	0,20
4. KURZFRISTIG LIQUIDIERBARE ANLAGEN	20.616.870,96	0,29
5. BANKGUTHABEN	201.981.012,77	2,86
6. SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE	21.419.733,42	0,30
SUMME	7.068.152.060,99	100,30
II. VERBINDLICHKEITEN	-21.565.160,50	-0,30
III. FONDSVERMÖGEN	7.046.586.900,49	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

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2015 - 30.09.2015

Stammdaten des Fonds

PrivatFonds: Kontrolliert	
Auflegungsdatum	01.07.2010
Erstrücknahmepreis (in Euro)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	57.368.854
Anteilwert (in Euro)	122,83
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20
Mindestanlagesumme (in Euro)	10.000

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.2015	Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	-----------------------	---	---------------------	------	--------------------	-----------------------------------

BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE

VERZINSLICHE WERTPAPIERE

EUR								
XS1136406268	0,206 % 3M CO. V.14(2018) ¹⁾	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	%	99,797	3.293.301,00 0,05
XS0911388675	6,000 % ACHMEA BV EMTN FIX-TO-FLOAT V.13(2043)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	106,00	2.650.000,00 0,04
XS1180651587	4,250 % ACHMEA BV FIX-TO-FLOAT EMTN PERP.	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	89,125	1.336.875,00 0,02
XS1035755674	1,250 % AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPMENT REG.S. V.14(2019)	EUR	5.200.000,00	0,00	0,00	%	104,03	5.409.560,00 0,08
XS0211637839	4,375 % ALLIANZ FINANCE BV PERP.	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	102,50	2.357.500,00 0,03
XS1028953047	3,446 % ALME LOAN FUNDING II LTD. 2X CLD MBS V.14(2027) ¹⁾	EUR	1.418.000,00	0,00	0,00	%	97,045149	1.376.100,21 0,02
XS1121976648	3,431 % ALME LOAN FUNDING III LTD. 2X CLD MBS REG.S. V.14(2028) ¹⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	98,505241	3.940.209,64 0,06
XS0969340768	5,125 % AMÉRICA MÓVIL S.A.B. DE FIX-TO-FLOAT CV V.13(2073) ¹⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	103,21	1.548.150,00 0,02
XS1135334800	1,000 % APPLE INC. V.14(2022)	EUR	4.050.000,00	0,00	0,00	%	98,874	4.004.397,00 0,06
XS1148172288	4,000 % ARBOUR CLO II LTD. REG.S. FRN MBS CLD V.15(2028) ¹⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,226818	1.984.536,36 0,03
FR0012278539	4,750 % ARKEMA S.A. FIX-TO-FLOAT PERP. ¹⁾	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	100,21	2.805.880,00 0,04
XS1144084099	0,547 % AT&T INC. FRN V.14(2019) ¹⁾	EUR	7.400.000,00	0,00	0,00	%	99,95	7.396.300,00 0,10
XS1083986718	3,875 % AVIVA PLC. FIX-TO-FLOAT V.14(2044) ¹⁾	EUR	1.450.000,00	0,00	0,00	%	97,426	1.412.677,00 0,02
XS1067192176	3,481 % AVOCA CLO XI LTD. CLD REG.S. MBS V.14(2027) ¹⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	97,686749	3.907.469,96 0,06
XS1136166870	2,609 % AVOCA CLO XIII LTD. CLC REG.S. MBS V.14(2028) ¹⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	97,71891	2.931.567,30 0,04
XS1134541306	3,941 % AXA S.A. FIX-TO-FLOAT EMTN PERP. ¹⁾	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	93,572	3.275.020,00 0,05
XS0503665290	5,250 % AXA S.A. FRN V.10(2040)	EUR	3.350.000,00	0,00	0,00	%	109,5312	3.669.295,20 0,05
XS0878743623	5,125 % AXA S.A. FRN V.13(2043)	EUR	3.350.000,00	0,00	0,00	%	112,064	3.754.144,00 0,05
XS1023268490	1,125 % BAYER AG EMTN REG.S. V.14(2018)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	%	101,777	3.867.526,00 0,05
DE000A11QR65	3,000 % BAYER AG REG.S. EMTN FIX-TO-FLOAT V.14(2075) ¹⁾	EUR	1.350.000,00	0,00	0,00	%	98,25	1.326.375,00 0,02
DE000A11QR73	3,750 % BAYER AG REG.S. FIX-TO-FLOAT V.14(2074) ¹⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	97,00	1.455.000,00 0,02
XS1198095686	1,000 % BEIJING INFRASTRUCTURE INVESTMENT CO. LTD. EMTN REG.S. V.15(2018)	EUR	5.500.000,00	0,00	0,00	%	98,296	5.406.280,00 0,08
BE0000321308	4,250 % BELGIEN V.11(2021)	EUR	27.000.000,00	0,00	0,00	%	123,71	33.401.700,00 0,47
XS1222594472	3,500 % BERTELSMANN SE & CO. KGAA REG.S. FIX-TO-FLOAT V.15(2075) ¹⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	84,50	1.690.000,00 0,02
XS1015212811	1,625 % BMW FINANCE NV EMTN REG.S. V.14(2019)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	%	101,896	7.132.720,00 0,10
DE000A1HJLN2	1,000 % BMW US CAPITAL LLC EMTN V.13(2017)	EUR	2.250.000,00	0,00	0,00	%	100,521	2.261.722,50 0,03
XS1040506112	2,177 % BP CAPITAL MARKETS PLC. V.14(2021)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	105,21	2.630.250,00 0,04
XS1235782791	2,799 % CAIRN LOAN OPPORTUNITY V B.V. CLC REG.S. FRN MBS V.15(2028) ¹⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	100,153966	2.003.079,32 0,03
FR0012326809	0,250 % CAISSE CENTRALE DU CREDIT IMMOBILIER DE FRANCE S.A. REG.S. V.14(2018)	EUR	7.500.000,00	0,00	0,00	%	100,4775	7.535.812,50 0,11
FR0011746247	1,125 % CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE REG.S. V.14(2019)	EUR	8.400.000,00	0,00	0,00	%	103,866	8.724.744,00 0,12
XS1216020161	3,000 % CENTRICA PLC. REG.S. FIX-TO-FLOAT V.15(2076) ¹⁾	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	%	93,00	4.185.000,00 0,06
ES0379349022	0,663 % CM BANCAJA 1 -F.T.A.- CLC REG.S. FRN MBS V.15(2036) ¹⁾	EUR	6.200.000,00	6.200.000,00	0,00	%	94,153467	4.167.850,83 0,06
FR0011697010	4,125 % ELECTRICITÉ DE FRANCE S.A. EMTN REG.S. PERP. ¹⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	97,50	975.000,00 0,01
FR0011401736	4,250 % ELECTRICITÉ DE FRANCE S.A. EMTN V.13(2049) ¹⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	99,75	1.695.750,00 0,02
XS1209031019	2,600 % ELM B.V. FIX-TO-FLOAT REG.S. PERP.	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	%	87,007	2.697.217,00 0,04
XS0253627136	5,252 % ELM BV FRN PERP.	EUR	500.000,00	0,00	2.550.000,00	%	101,025	505.125,00 0,01
ES0330876014	0,161 % EMPRESAS HIPOTECARIO TDCAM 3 CL.A2 ABS V.06(2040) ¹⁾	EUR	31.600.000,00	11.600.000,00	0,00	%	98,154439	2.365.992,73 0,03
XS1141810991	3,250 % ENECO HOLDING NV REG.S. FIX-TO-FLOAT PERP. ¹⁾	EUR	2.900.000,00	0,00	1.400.000,00	%	96,75	2.805.750,00 0,04
XS1014997073	5,000 % ENEL S.P.A. REG.S. V.14(2075)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	102,50	1.435.000,00 0,02
FR0011531714	3,875 % ENGIE S.A. FRN PERP. ¹⁾	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	101,625	1.930.875,00 0,03
FR0011531730	4,750 % ENGIE S.A. PERP.	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	105,75	1.586.250,00 0,02
EU000A1G0BM9	1,250 % EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY REG.S. V.14(2019)	EUR	8.250.000,00	0,00	0,00	%	104,25	8.600.625,00 0,12
EU000A1G0BP2	1,375 % EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY REG.S. V.14(2021)	EUR	8.000.000,00	0,00	0,00	%	106,4535	8.516.280,00 0,12
EU000A1G0DD4	1,200 % EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY REG.S. V.15(2045)	EUR	13.000.000,00	0,00	7.000.000,00	%	88,82	11.546.600,00 0,16
ES0338447016	0,426 % FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS HIPOTEBANSA 11 MBS V.02(2035) ¹⁾	EUR	9.000.000,00	0,00	0,00	%	92,253491	3.557.163,89 0,05
ES0338447008	0,216 % FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS HIPOTEBANSA 11 MBS V.02(2035) ¹⁾	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	%	97,764184	2.843.842,80 0,04
XS1224710399	3,375 % GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV REG.S. FIX-TO-FLOAT PERP. ¹⁾	EUR	3.800.000,00	5.900.000,00	2.100.000,00	%	85,00	3.230.000,00 0,05
XS1139494493	4,125 % GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV REG.S. FIX-TO-FLOAT PERP. ¹⁾	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	92,00	1.748.000,00 0,02
XS0925519380	1,000 % GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING EMTN V.13(2017)	EUR	3.950.000,00	0,00	0,00	%	101,113	3.993.963,50 0,06

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2015 - 30.09.2015

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.2015	Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS0491212451	4,625 % GE CAPITAL TRUST IV FIX-TO-FLOAT V.10(2066)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	101,50	3.146.500,00	0,04
XS0973051450	4,717 % GERMAN RESIDENTIAL FUNDING 2013-2 LTD. CL.F REG.S. FRN MBS V.13(2024) ¹⁾¹⁾	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	102,904062	3.508.692,29	0,05
XS1289966134	0,615 % GOLDMAN SACHS GROUP INC. REG.S. EMTN FRN V.15(2018) ¹⁾	EUR	8.200.000,00	8.200.000,00	0,00	99,865	8.188.930,00	0,12
XS0210929914	1,017 % GRANITE MASTER ISSUER PLC. 05-1 CL.C2 REG.S. FRN MBS V.05(2054) ¹⁾¹⁾	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	99,058612	4.457.637,54	0,06
XS0856556807	5,000 % HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG S.A. FRN V.12(2043)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	114,274	2.856.850,00	0,04
XS0234434222	5,375 % HENKEL AG & CO. KGAA FIX-TO-FLOAT V.05(2104)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	100,425	2.309.775,00	0,03
DE000A1RQBY4	1,125 % HESSEN V. S.1402 V.14(2021)	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	104,394	10.439.400,00	0,15
XS0271029489	0,353 % HOLLAND MTG.BACK.S.(HERMES)XII FRN MBS S.CL.D V.06(2038) ¹⁾¹⁾	EUR	6.900.000,00	2.400.000,00	0,00	98,721975	6.811.816,28	0,10
XS0930010524	3,750 % HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE LTD. PERP. ¹⁾	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	98,70	2.763.600,00	0,04
ES0347844062	0,263 % IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I CL. 2006-1 C REG.S. MBS FRN V.06(2039) ¹⁾¹⁾	EUR	3.700.000,00	3.700.000,00	0,00	96,039643	3.553.466,79	0,05
IT0005067266	0,000 % ITALIEN V.14(2015)	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	100,0038	20.000.760,00	0,28
XS1241576922	0,887 % KINGSWOOD MORTGAGES 2015-1 A REG.S. FRN MBS V.15(2052) ¹⁾¹⁾	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	99,869775	2.896.223,48	0,04
XS1241578118	1,987 % KINGSWOOD MORTGAGES 2015-1 B REG.S. FRN MBS V.15(2052) ¹⁾¹⁾	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	100,007403	1.500.111,05	0,02
XS0305010471	0,699 % LAURELIN II BV 2X C MBS V.07(2023) ¹⁾	EUR	2.258.000,00	0,00	0,00	96,545016	2.179.986,46	0,03
XS0266644383	1,567 % LEO-MESDAG BV S.2006-1 -E- MBS V.06(2019) ¹⁾¹⁾	EUR	4.900.000,00	0,00	0,00	93,502284	3.894.370,13	0,06
XS1152338072	2,625 % MERCK KGAA FIX-TO-FLOAT V.14(2074) ¹⁾	EUR	2.050.000,00	0,00	0,00	95,375	1.955.187,50	0,03
XS1233732194	1,125 % MICHELIN LUXEMBOURG SCs REG.S. V.15(2022)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	99,215	3.174.880,00	0,05
XS0304987042	5,767 % MUNICH RE FINANCE BV FRN PERP.	EUR	2.650.000,00	0,00	0,00	106,201	2.814.326,50	0,04
XS1132789949	0,750 % NESTLÉ FINANCE INTERNATIONAL LTD. EMTN REG.S. V.14(2021)	EUR	2.150.000,00	0,00	0,00	100,654	2.164.061,00	0,03
XS1108786648	2,426 % NEWHAVEN CLO MBS REG.S. S.C V.14(2028) ¹⁾¹⁾	EUR	2.500.000,00	500.000,00	0,00	97,797294	2.444.932,35	0,03
XS1108790160	3,226 % NEWHAVEN CLO MBS REG.S. S.D V.14(2028) ¹⁾¹⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	96,247609	2.887.428,27	0,04
DE000NRW2293	1,000 % NORDRHEIN-WESTFALEN S.1286 V.14(2019)	EUR	9.000.000,00	0,00	0,00	103,13	9.281.700,00	0,13
XS1134758116	0,750 % NOVARTIS FINANCE S.A. EMTN V.14(2021)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	99,905	3.097.055,00	0,04
XS1227736805	1,369 % OAK HILL EUROPEAN CREDIT PARTNERS III PLC. FRN CLA-1 REG.S. MBS V.15(2028) ¹⁾	EUR	4.300.000,00	4.300.000,00	0,00	100,027623	4.301.187,79	0,06
XS1227784367	4,669 % OAK HILL EUROPEAN CREDIT PARTNERS III PLC. FRN CL.E REG.S. MBS V.15(2022) ¹⁾	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	95,070694	3.327.474,29	0,05
XS1115490523	4,000 % ORANGE S.A. PERP. FIX-TO-FLOAT ¹⁾	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	98,13	2.256.990,00	0,03
XS1080224006	3,380 % PHOENIX PARK CLO LTD. REG.S. MBS S.C V.14(2027) ¹⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	97,869694	4.893.484,70	0,07
PTOTEKOE0011	2,875 % PORTUGAL REG.S. V.15(2025)	EUR	2.500.000,00	0,00	10.500.000,00	104,182	2.604.550,00	0,04
DE000RLP0645	0,500 % RHEINLAND-PFALZ V.15(2025)	EUR	18.000.000,00	0,00	0,00	96,922	17.445.960,00	0,25
XS0278739874	0,257 % RIVOLI PAN EUROPE 1 PLC. FRN MBS V.06(2018) ¹⁾¹⁾	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	95,327817	3.947.167,04	0,06
DE000A13SL18	0,272 % SAP SE REG.S. FRN V.14(2018) ¹⁾	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	100,37	2.910.730,00	0,04
XS0266838746	5,250 % SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV FRN V.06(2066)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	103,00	2.369.000,00	0,03
XS1220876384	0,500 % SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2015 LTD. REG.S. V.15(2018)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	98,9575	4.947.875,00	0,07
XS0273474444	0,599 % SKELLIG ROCK B.V. 2006-1X C REG.S. MBS V.06(2022) ¹⁾	EUR	3.150.000,00	0,00	0,00	97,030297	3.056.454,36	0,04
ES0000012621	1,600 % SPANIEN REG.S. V.15(2025)	EUR	3.540.000,00	0,00	23.000.000,00	97,99	3.468.846,00	0,05
ES00000123P9	3,750 % SPANIEN V.12(2015)	EUR	27.300.000,00	0,00	0,00	100,303	27.382.719,00	0,39
XS0304911141	0,341 % TALISMAN-7 FINANCE LTD. MBS V.07(2017) ¹⁾¹⁾	EUR	9.750.000,00	4.750.000,00	0,00	99,650495	4.631.334,08	0,07
ES0377984002	0,053 % TDA 23 A MBS REG.S. FRN V.05(2046) ¹⁾¹⁾	EUR	24.300.000,00	24.300.000,00	0,00	92,148782	4.776.085,23	0,07
XS1139316555	0,263 % TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL S.A. REG.S. FRN EMTN V.14(2020) ¹⁾	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00	99,922	5.595.632,00	0,08
XS1195201931	2,250 % TOTAL S.A. FIX-TO-FLOAT REG.S. EMTN PERP. ¹⁾	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	92,50	3.052.500,00	0,04
XS1205618470	3,000 % VATTENFALL AB FIX-TO-FLOAT REG.S. V.15(2077) ¹⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	75,075	1.501.500,00	0,02
FR0011391820	4,450 % VEOLIA ENVIRONNEMENT S.A. FRN PERP. ¹⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	102,00	1.530.000,00	0,02
XS1109802303	1,000 % VODAFONE GROUP PLC. REG.S. V.14(2020)	EUR	7.000.000,00	0,00	3.000.000,00	99,114	6.937.980,00	0,10
XS0968913268	3,875 % VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV PERP. ¹⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	91,50	2.287.500,00	0,03
XS1206540806	2,500 % VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV REG.S. FIX-TO-FLOAT PERP. ¹⁾	EUR	3.400.000,00	0,00	1.500.000,00	78,25	2.660.500,00	0,04
XS1048428012	3,750 % VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV S.7 FRN PERP. ¹⁾	EUR	2.700.000,00	0,00	1.500.000,00	86,377	2.332.179,00	0,03
XS1150673892	4,200 % VOLVO TREASURY AB FIX-TO-FLOAT REG.S. V.14(2075) ¹⁾	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	94,00	2.162.000,00	0,03
							429.581.815,87	6,10
GBP								
XS0262544348	4,834 % LONDON & REGIONAL DEBT SECURITISATION NO. 2 PLC. CL. B MBS V.06(2018) ¹⁾¹⁾	GBP	2.498.000,00	0,00	0,00	100,070573	3.150.814,24	0,04
XS1134518668	2,009 % NEWDAY PARTNERSHIP FUNDING 2015-1 PLC. CL. B REG.S. MBS V.15(2025) ¹⁾¹⁾	GBP	3.000.000,00	0,00	0,00	100,000335	4.072.227,57	0,06
XS1200099155	2,238 % RESIDENTIAL MORTGAGE SECURITIES 28 PLC. CL.B REG.S. FRN MBS V.15(2046) ¹⁾¹⁾	GBP	3.000.000,00	0,00	0,00	97,959327	3.989.113,36	0,06
XS1092291308	1,586 % THRONES 2014-1 PLC. CL. B REG.S. FRN MBS V.14(2049) ¹⁾¹⁾	GBP	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	96,057851	3.911.681,19	0,06
XS0957024226	2,084 % THRONES PLC. 2013-1 A FRN MBS V. 13(2044) ¹⁾¹⁾	GBP	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	99,624276	1.900.402,08	0,03
							17.024.238,44	0,24
NOK								
XS1073125954	3,900 % SCL S&L SCANDINAVIAN CONSUMER LOANS IV CL.D MBS V.14(2037) ¹⁾¹⁾	NOK	20.000.000,00	0,00	0,00	99,994122	2.100.805,12	0,03
							2.100.805,12	0,03
USD								
USG11512AD54	1,737 % BLACKROCK SEN.I.SER.IV/CORPORATION MBS CL.D REG.S. V.07(2019) ¹⁾	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	94,339523	4.226.302,44	0,06
XS1069612122	2,518 % BP CAPITAL MARKETS PLC. REG.S. V.14(2020)	USD	5.750.000,00	0,00	0,00	101,30	5.218.842,40	0,07
USG3554YAA04	4,989 % FLATIRON CLO 2015-1 1X CL.E REG.S. FRN MBS V.15(2027) ¹⁾¹⁾	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	89,38638	2.002.203,66	0,03
USG3643CAD59	3,833 % FORTRESS CREDIT OPPORTUNITIES V CL. C MBS V.14(2026) ¹⁾	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	98,293043	2.642.049,36	0,04
USG3643CAC76	2,933 % FORTRESS CREDIT OPPORTUNITIES V CL.B MBS V.14(2026) ¹⁾	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	98,409442	1.322.589,04	0,02
US35084EAG98	2,145 % FOURC 2006-2A D MBS V.06(2020) ¹⁾	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	99,125055	2.220.344,40	0,03

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2015 - 30.09.2015

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.2015	Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US38136TAC71	2,287 % GOLDENTREE LN OPP. V LTD./CORPORATION FRN MBS S.144A V.07(2021)^(*)	USD	3.375.000,00	3.375.000,00	0,00	% 100,092192	3.026.710,40	0,04
USG47077AF20	3,939 % ICG US CLO 2014-2 LTD. CL.D-2 MBS V.14(2026)^(*)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 96,072984	2.151.979,75	0,03
USG5137VAC30	2,367 % JFIN REVOLVER CLO 2015 LTD. CL.B1 REG.S. FRN MBS V.15(2018)^(*)^(*)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 100,098666	1.793.722,18	0,03
USG53737AA33	3,887 % LANDMARK VIII CLO LTD. S.2006 CL.E 8A REG.S. MBS V.06(2020)^(*)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 97,817352	2.191.052,59	0,03
US59156RAP38	6,400 % METULFE INC. FIX-TO-FLOAT V.06(2036)	USD	2.150.000,00	0,00	0,00	% 109,00	2.099.722,25	0,03
USG6270NAF99	5,025 % MONROE CAPITAL CLO 2014-1 LTD. CL.D REG.S. MBS V.14(2026)^(*)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	% 96,528397	3.459.489,19	0,05
USG6271UAB10	5,695 % MONROE CAPITAL CLO 2014-1 LTD. REG.S. FRN MBS V.14(2026)^(*)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 90,14603	1.615.375,50	0,02
USG62708AF26	4,236 % MONROE CAPITAL CLO 2015-1 LTD. CL. D REG.S. MBS V.15(2027)^(*)	USD	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	% 96,542891	3.027.507,56	0,04
USG6300VAD04	3,397 % MOUNTAIN VIEW CLO X LTD. 2015 C REG.S. FRN MBS V.15(2027)^(*)^(*)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 99,990352	895.890,62	0,01
USG6300VAE86	3,650 % MOUNTAIN VIEW CLO X LTD. 2015 D REG.S. FRN MBS V.15(2027)^(*)^(*)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 95,576586	1.284.516,43	0,02
XS1066895399	2,125 % NESTLÉ HOLDINGS INC. EMTN REG.S. V.14(2020)	USD	8.000.000,00	0,00	0,00	% 101,291	7.260.353,02	0,10
USG67423AD88	3,389 % OCP CLO 2014-6 LTD. CL.B REG.S. ABS V.14(2026)^(*)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 100,060056	1.793.030,30	0,03
US912828UH11	0,125 % VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA ILB V.13(2023)^(*)^(*)	USD	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	% 96,707031	17.913.285,70	0,25
US912828C996	0,125 % VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA ILB V.14(2019)^(*)^(*)	USD	40.000.000,00	0,00	0,00	% 99,460938	36.296.781,55	0,52
USG9618HAD29	3,427 % WHITE HORSE LTD. WITEH 2015-10X CL. C REG.S. V.15(2027)^(*)^(*)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 98,818025	1.770.773,68	0,03
USG9618AA471	5,577 % WHITE HORSE LTD. WITEH 2015-10X CL. E REG.S. V.15(2027)^(*)^(*)	USD	1.770.000,00	1.770.000,00	0,00	% 89,684759	1.422.292,12	0,02

SUMME VERZINSLICHE WERTPAPIERE	105.634.814,14	1,50
	554.341.673,57	7,87
SUMME BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE	554.341.673,57	7,87

AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE

VERZINSLICHE WERTPAPIERE

EUR								
DE000A1YCQ29	4,750 % ALLIANZ SE FIX-TO-FLOAT PERP.	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 104,25	2.085.000,00	0,03
DE000A14J9N8	2,241 % ALLIANZ SE REG.S. FIX-TO-FLOAT V.15(2045)	EUR	3.000.000,00	0,00	1.500.000,00	% 89,101	2.673.030,00	0,04
XS0897406814	4,250 % AQARIUS&INVESTMENT PLC. FRN V. 13(2043)	EUR	1.920.000,00	0,00	0,00	% 106,136	2.037.811,20	0,03
DE000A14J611	2,375 % BAYER AG REG.S. EMTN FIX-TO-FLOAT V.15(2075)^(*)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 91,00	2.730.000,00	0,04
DE000A1X3GC3	1,500 % DAIMLER AG REG.S. EMTN V.13(2018)	EUR	5.350.000,00	0,00	0,00	% 102,325	5.474.387,50	0,08
XS0259604329	7,375 % LINDE FINANCE BV FRN V.06(2066)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 104,25	2.397.750,00	0,03
XS1028941976	1,125 % MERCK & CO. INC. REG.S. V.14(2021)	EUR	5.650.000,00	0,00	0,00	% 100,442	5.674.973,00	0,08
XS1043498382	1,500 % PRAXAIR INC. REG.S. V.14(2020)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 102,804	2.158.884,00	0,03
ES0L01512117	0,000 % SPANIEN V.14(2015)	EUR	30.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0137	30.004.110,00	0,43
							55.235.945,70	0,78

USD								
US38136AA25	3,500 % GOLDENTREE LN OP.III LTD./CORPORATION MBS S.144A V.07(2022)^(*)^(*)	USD	3.600.000,00	0,00	0,00	% 98,100783	3.164.257,85	0,04
US38136EA447	4,574 % GOLDENTREE LN OPP. IV LTD./CORPORATION CL.C REG.S. V.07(2022)^(*)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	% 99,420012	3.117.731,76	0,04
US744320AM42	5,625 % PRUDENTIAL FINANCIAL INC. FRN V.12(2043)	USD	1.900.000,00	0,00	0,00	% 103,75	1.766.194,79	0,03
							8.048.184,40	0,11

SUMME VERZINSLICHE WERTPAPIERE	63.284.130,10	0,90
SUMME AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE	63.284.130,10	0,90

INVESTMENTANTEILE

KVG-EIGENE INVESTMENTANTEILE

DE0009750497	UNIDEUTSCHLAND XS (1,55 %)+)	ANT	666.247,00	205.133,00	0,00	EUR 126,65	84.380.182,55	1,20
DE0008491069	UNIEUROAREA (0,60 %)	ANT	8.511.044,00	5.776.567,00	0,00	EUR 67,95	578.325.439,80	8,21
SUMME DER KVG-EIGENEN INVESTMENTANTEILE							662.705.622,35	9,40

GRUPPENEIGENE INVESTMENTANTEILE

LU0175818722	UNIINSTITUTIONAL SHORT TERM CREDIT (0,50 %)+)	ANT	910.260,00	225.684,00	0,00	EUR 45,93	41.808.241,80	0,59
SUMME DER GRUPPENEIGENEN INVESTMENTANTEILE							41.808.241,80	0,59

GRUPPENFREMDE INVESTMENTANTEILE

LU0496389908	ACMBERNSTEIN SICAV - EURO HIGH YIELD PORTFOLIO (0,60 %)	ANT	1.944.468,00	664.485,00	0,00	EUR 22,99	44.703.319,32	0,63
LU0235308482	ALKEN FUND SICAV - EUROPEAN OPPORTUNITIES (1,50 %)	ANT	515.083,00	38.889,00	0,00	EUR 198,66	102.326.388,78	1,45
LU1050665204	ALLIANZ EMERGING MARKETS SHORT DURATION DEFENSIVE BOND (0,25 %)	ANT	10.428,00	0,00	0,00	EUR 915,88	9.550.796,64	0,14
LU0594339896	ALLIANZ EUROPEAN MICRO CAP (0,88 %)	ANT	13.253,00	0,00	0,00	EUR 1.791,75	23.746.062,75	0,34
LU0072462186	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EUROPEAN VALUE FUND (1,50 %)	ANT	2.173.247,00	123.727,00	0,00	EUR 61,43	133.502.563,21	1,89
LU0411704413	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS - EUROPEAN ABSOLUTE RETURN STRATEGIES FUND (1,50 %)	ANT	695.126,00	321.033,00	0,00	EUR 131,82	91.631.509,32	1,30
LU0628638388	BNY MELLON COMPASS FUND - EURO CREDIT SHORT DURATION FUND (0,40 %)	ANT	9.448.989,00	852.377,00	0,00	EUR 9,55	90.237.844,95	1,28
IE00B0XJXQ01	COMGEST GROWTH PLC. - EUROPE (1,50 %)	ANT	7.270.657,00	0,00	0,00	EUR 19,04	138.433.309,28	1,96
LU0145654009	DEUTSCHE INVEST I - EURO-GOV BONDS (0,35 %)	ANT	609.903,00	0,00	0,00	EUR 189,28	115.442.439,84	1,64
DE000DWS1UP1	DWS COVERED BOND FUND (0,35 %)	ANT	4.638.764,00	197.549,00	0,00	EUR 57,17	265.198.137,88	3,76
DE0008490988	DWS HYBRID BOND FUND (0,75 %)	ANT	2.418.933,00	542.826,00	166.676,00	EUR 39,49	95.523.664,17	1,36
LU1155061614	EXANE FUNDS 1 - EXANE ARCHIMEDES FUND CL. E (1,00 %)	ANT	2.614,00	114,00	0,00	EUR 10.157,37	26.551.365,18	0,38
LU0370787193	FIDELITY FUNDS - EURO CORPORATE BOND FUND (0,75 %)	ANT	2.005.065,00	486.705,00	0,00	EUR 29,07	58.287.239,55	0,83
IE00B664JN33	FINSBURY HIGH INCOME FUND (0,65 %)	ANT	187.234,00	77.236,00	0,00	EUR 792,13	148.314.604,59	2,10
GB0033874768	FIRST STATE INVESTMENTS ICVC - ASIA PACIFIC LEADERS FUND (0,85 %)	ANT	4.288.709,00	1.636.669,00	2.730.649,00	GBP 4,91	28.558.598,81	0,41
IE00B6TLWG59	GAM STAR FUND PLC. - CAT BOND FUND (0,95 %)	ANT	4.445.000,00	650.000,00	0,00	EUR 12,71	56.485.726,50	0,80

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2015 - 30.09.2015

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.2015	Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
LU0490769915	GARTMORE SICAV - UNITED KINGDOM ABSOLUTE RETURN (1,00 %)	ANT	10.371.581,00	5.374.510,00	0,00	EUR 6,74	69.917.939,00	0,99
LU0997480107	GENERALI INVESTMENTS SICAV - EUROPEAN RECOVERY EQUITY FUND (0,30 %)	ANT	505.766,00	195.598,00	184.775,00	EUR 90,37	45.706.073,42	0,65
IE00B3VHWQ03	GLG INVESTMENTS VI PLC. - EUROPEAN ALPHA ALTERNATIVE UCITS (1,25 %)	ANT	461.359,00	139.543,00	0,00	EUR 119,11	54.952.470,49	0,78
IE00B5429P46	GLG INVESTMENTS VI PLC. - EUROPEAN EQUITY ALTERNATIVE (2,00 %)	ANT	367.732,00	204.148,00	0,00	EUR 113,04	41.568.425,28	0,59
IE00BD616X26	GLG INVESTMENTS VI PLC. - GLOBAL EQUITY ALTERNATIVE (2,00 %)	ANT	403.671,00	76.552,00	0,00	EUR 94,10	37.985.441,10	0,54
IE00BLG30Y36	HEDGE INVEST INTERNATIONAL FUNDS - HI NUMEN CREDIT FUND (1,50 %)	ANT	557.734,00	557.734,00	0,00	EUR 101,60	56.665.774,40	0,80
LU0451950587	HENDERSON HORIZON - EURO CORPORATE BOND FUND (0,75 %)	ANT	957.143,00	134.112,00	349.402,00	EUR 147,52	141.197.735,36	2,00
LU0579399311	IGNIS ABSOLUTE RETURN GOVERNMENT BOND FUND (0,30 %)	ANT	49.745.389,00	5.358.704,00	0,00	EUR 1,14	56.515.736,44	0,80
IE00B8G2MF47	INSIGHT LIBOR PLUS FUND (0,35 %)	ANT	31.116.681,00	31.116.681,00	0,00	EUR 1,08	33.453.543,74	0,47
LU0243957825	INVESCO EURO CORPORATE BOND FUND (1,00 %)	ANT	8.749.012,00	2.545.960,00	1.834.627,00	EUR 16,83	147.222.249,63	2,09
LU0482499141	INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY FUND (1,30 %)	ANT	12.525.954,00	2.171.536,00	0,00	EUR 15,37	192.523.912,98	2,73
DE000AORFEE5	ISHARES III PLC. - EURO COVERED BOND UCITS ETF (0,20 %)	ANT	366.941,00	0,00	0,00	EUR 153,90	56.472.219,90	0,80
IE0032904330	J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT UMBRELLA FUND PLC. - EURO A SHS FUND (0,75 %)	ANT	39.864.637,00	0,00	0,00	EUR 3,07	122.543.894,14	1,74
LU0406668342	JPMORGAN FUNDS - SYSTEMATIC ALPHA (0,75 %)	ANT	860.811,00	332.651,00	0,00	EUR 115,40	99.337.589,40	1,41
LU0189453631	JULIUS BÄR MULTIBOND - ABS FUND (0,30 %)	ANT	530.536,00	89.786,00	0,00	EUR 109,67	58.183.883,12	0,83
LU0260086037	JUPITER GLOBAL FUND - EUROPEAN GROWTH MUTUAL FUND (0,75 %)	ANT	2.697.107,00	2.697.107,00	0,00	EUR 35,28	95.153.934,96	1,35
IE00B241FC99	LEGG MASON GLOBAL FUNDS PLC. - CLEARBRIDGE U.S. AGGRESSIVE GROWTH FUND (0,80 %)	ANT	573.527,00	49.802,00	0,00	USD 193,18	99.268.834,21	1,41
LU0476438642	MELCHIOR EUROPEAN ABSOLUTE RETURN FUND (1,50 %)	ANT	629.052,00	259.929,00	0,00	EUR 119,24	75.009.827,47	1,06
LU0562189042	MERRILL LYNCH INVESTMENT SOLUTIONS - AQR GLOBAL RELATIVE VALUE UCITS FUND (1,00 %)	ANT	747.388,00	290.569,00	0,00	EUR 121,18	90.568.477,84	1,29
LU0994402526	MERRILL LYNCH INVESTMENT SOLUTIONS - ENHANCED VOLATILITY PREMIUM FUND (0,40 %)	ANT	115.000,00	0,00	0,00	EUR 102,31	11.765.650,00	0,17
LU0333226826	MERRILL LYNCH INVESTMENT SOLUTIONS - MARSHALL WACE TOPS UCITS FUND (1,50 %)	ANT	544.050,00	20.000,00	0,00	EUR 136,52	74.273.706,00	1,05
FR0007078811	METROPOLE GESTION METROPOLE SELECTION (1,50 %)	ANT	258.428,00	49.880,00	0,00	EUR 563,17	145.538.896,76	2,07
LU0360491038	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - DIVERSIFIED ALPHA PLUS FUND (0,80 %)	ANT	1.175.823,00	394.320,00	0,00	EUR 32,58	38.308.313,34	0,54
LU0360483100	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - EURO CORPORATE BOND FUND (0,45 %)	ANT	3.516.742,00	636.546,00	1.286.971,00	EUR 39,17	137.750.784,14	1,95
IE00BCCW0T67	MUZINICH FUNDS - EMERGING MARKETS SHORT DURATION FUND (0,50 %)	ANT	291.696,00	0,00	0,00	EUR 102,19	29.808.414,24	0,42
IE00B85RQ587	MUZINICH FUNDS - LONG SHORT CREDIT YIELD (1,00 %)	ANT	797.577,00	175.127,45	0,00	EUR 123,27	98.317.316,79	1,40
LU0935232610	NATIXIS AM FUNDS - SEYOND VOLATILITY EQUITY STRATEGIES (0,50 %)	ANT	292,00	53,00	0,00	EUR 48.764,63	14.239.271,96	0,20
FR0010227512	NATIXIS ASSET MANAGEMENT NATIXIS EUROPEAN ABS OPPORTUNITES (0,30 %)	ANT	180,00	180,00	0,00	EUR 113.722,21	20.469.997,80	0,29
LU0747315207	NN (L) SICAV - EURO COVERED BOND (0,24 %)	ANT	3.766,00	0,00	0,00	EUR 5.988,50	22.552.691,00	0,32
LU0529383175	NN (L) SICAV - EUROPEAN HIGH YIELD (0,72 %)	ANT	11.202,00	6.795,00	1.097,00	EUR 7.512,21	84.151.776,42	1,19
LU0539144625	NORDEA 1 - EUROPEAN COVERED BOND FUND (0,30 %)	ANT	3.922.015,00	0,00	0,00	EUR 13,04	51.143.075,60	0,73
LU0141799097	NORDEA 1 SICAV - EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND (0,50 %)	ANT	2.840.234,00	1.197.608,00	626.000,00	EUR 30,39	86.314.711,26	1,22
IE00BWZMLD48	ODEY EUROPEAN FOCUS FUND (1,00 %)	ODEY	9.052.746,00	9.052.746,00	0,00	EUR 16,85	152.538.770,10	2,16
IE00BLP55791	OLD MUTUAL DUBLIN FUNDS PLC. - OLD MUTUAL GLOBAL EQUITY ABSOLUTE RETURN FUND (0,75 %)	ANT	68.261.794,00	21.484.626,00	0,00	EUR 1,53	104.413.240,10	1,48
AT0000648589	OPPENHEIM ASSET BACKED SECURITIES FONDS (0,52 %)	ANT	272,00	0,00	0,00	EUR 77.024,63	20.950.699,36	0,30
LU0635020901	PICTET TOTAL RETURN - KOSMOS (1,10 %)	ANT	841.623,00	257.946,00	0,00	EUR 108,71	91.492.836,33	1,30
IE00B5ZR2157	PIMCO EURO SHORT MATURITY SOURCE ETF (0,35 %)	ANT	1.504.054,00	1.504.054,00	0,00	EUR 101,55	152.736.683,70	2,17
IE00B6VHBN16	PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC. - CAPITAL SECURITIES FUND (0,79 %)	ANT	15.106.729,00	9.027.757,00	7.557.446,00	EUR 11,79	178.108.334,91	2,53
IE00B80G9288	PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC. - INCOME FUND (0,55 %)	ANT	12.011.252,00	4.879.328,00	0,00	EUR 12,13	145.696.486,76	2,07
LU0133660984	PIONEER FUNDS - EURO CORPORATE BOND (0,40 %)	ANT	14.346.371,00	1.950.077,00	2.044.680,00	EUR 10,01	143.607.173,71	2,04
IE00B6TT5J34	POLAR CAPITAL NORTH AMERICAN FUND (0,75 %)	POLAR	6.434.661,00	611.686,00	0,00	EUR 14,60	93.946.050,60	1,33
LU0312333569	ROBECO CAPITAL GROWTH - ROBECO EUROPEAN CONSERVATIVE EQUITIES (0,55 %)	ANT	390.614,00	0,00	51.076,00	EUR 149,02	58.209.298,28	0,83
LU0425027157	ROBECO CAPITAL GROWTH - ROBECO INVESTMENT GRADE CORPORATE BONDS (0,30 %)	ANT	1.185.323,00	231.149,00	64.525,00	EUR 111,10	131.689.385,30	1,87
LU0474363974	ROBECO US LARGE CAP EQUITIES (1,25 %)	ANT	468.176,00	30.872,00	0,00	EUR 214,67	100.503.341,92	1,43
IE00BH7Y7M45	RUSSELL INVESTMENT CO PLC - ACADIAN EMERGING MARKETS EQUITY UCITS II (0,75 %)	ANT	500.000,00	0,00	0,00	USD 11,74	5.259.385,36	0,07
LU1078767826	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO CORPORATE BOND (0,45 %)	ANT	6.654.403,00	338.614,00	2.484.211,00	EUR 21,41	142.470.768,23	2,02
FR0010757831	SYQUANT CAPITAL - HELIUM OPPORTUNITES (1,25 %)	ANT	45.448,00	22.108,00	0,00	EUR 1.268,06	57.630.790,88	0,82
IE00B6TYHG95	WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS DUBLIN PLC. - STRATEGIC EUROPEAN EQUITY PORT (0,70 %)	ANT	1.716.296,00	0,00	0,00	EUR 19,22	32.987.209,12	0,47
IE00B4PCFY71	WINTON UCITS FUNDS PLC - WINTON GLOBAL EQUITY FUND (0,00 %)	ANT	114.838,00	0,00	0,00	USD 144,23	14.839.835,35	0,21
LU0946790952	XAIA CREDIT DEBT CAPITAL (IT) (0,50 %)	ANT	44.580,00	0,00	0,00	EUR 980,58	43.714.256,40	0,62
SUMME DER GRUPPENFREMDEIN INVESTMENTANTEILE							5.488.170.685,37	77,88
SUMME DER ANTEILE AN INVESTMENTANTEILEN							6.192.684.549,52	87,88
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							6.810.310.353,19	96,65

DERIVATE
(BEI DEN MIT MINUS GEKENNZEICHNETEN BESTÄNDEN HANDELT ES SICH UM VERKAUFTE POSITIONEN)

DEISEN-DEIVATE

FORDERUNGEN/VERBINDLICHKEITEN

TERMINKONTRAKTE AUF WÄHRUNG					
AUSTRALIAN DOLLAR CURRENCY FUTURE DEZEMBER 2015	CME	AUD	ANZAHL -188	85.407,49	0,00
EURO CURRENCY FUTURE DEZEMBER 2015	CME	GBP	ANZAHL 257	410.992,43	0,01
EURO/CHF CURRENCY FUTURE DEZEMBER 2015	CME	CHF	ANZAHL -104	15.497,48	0,00
JAPANESE YEN CURRENCY FUTURE DEZEMBER 2015	CME	JPY	ANZAHL -449	440.927,25	0,01

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2015 - 30.09.2015

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.2015	Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
KANDISCHER DOLLAR CURRENCY FUTURE DEZEMBER 2015		CME CAD	ANZAHL -261				-163.223,13	0,00
SUMME DER DEISEN-DERIVATE							789.601,52	0,01
AKTIENINDEX-DERIVATE								
FORDERUNGEN/VERBINDLICHKEITEN								
AKTIENINDEX-TERMINKONTRAKTE								
CME E-MINI S&P 500 INDEX FUTURE DEZEMBER 2015		CME USD	ANZAHL 1.736				-2.741.421,02	-0,04
DAX PERFORMANCE-INDEX FUTURE DEZEMBER 2015		EUX EUR	ANZAHL -707				3.819.569,35	0,05
DOW JONES STOXX 600 BANKS INDEX FUTURE DEZEMBER 2015		EUX EUR	ANZAHL 6.687				-2.561.124,34	-0,04
DOW JONES STOXX 600 OIL & GAS INDEX (PRICE) (EUR) FUTURE DEZEMBER 2015		EUX EUR	ANZAHL 5.255				-1.946.137,15	-0,03
DOW JONES STOXX 600 UTILITIES INDEX FUTURE DEZEMBER 2015		EUX EUR	ANZAHL -4.081				-810.160,12	-0,01
EUREX DOW JONES EURO STOXX 50 DIVIDEND INDEX FUTURE DEZEMBER 2016		EUX EUR	ANZAHL -8.600				3.246.000,00	0,05
EUREX DOW JONES EURO STOXX 50 DIVIDEND INDEX FUTURE DEZEMBER 2017		EUX EUR	ANZAHL 8.600				-5.882.990,00	-0,08
EUREX DOW JONES STOXX 600 PRICE INDEX FUTURE DEZEMBER 2015		EUX EUR	ANZAHL -13.204				4.147.853,34	0,06
EUREX EURO STOXX 50 INDEX FUTURE DEZEMBER 2015		EUX EUR	ANZAHL -4.519				2.464.115,29	0,03
S&P ASX 200 INDEX FUTURE DEZEMBER 2015		SFE AUD	ANZAHL 58				17.337,95	0,00
SWISS MARKET INDEX FUTURE DEZEMBER 2015		EUX CHF	ANZAHL 383				-712.966,53	-0,01
TOKYO STOCK PRICE (TOPIX) INDEX FUTURE DEZEMBER 2015		TYO JPY	ANZAHL 906				-1.423.537,07	-0,02
YEN DENOMINATED NIKKEI 225 INDEX FUTURE DEZEMBER 2015		CME JPY	ANZAHL -427				359.419,54	0,01
OPTIONSRECHTE								
OPTIONSRECHTE AUF AKTIENINDICES								
CALL ON S&P 500 INDEX DEZEMBER 2015/2500,00		CBO	ANZAHL 850		USD	0,05	3.807,90	0,00
PUT ON CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE SPX VOLATILITY INDEX OKTOBER 2015/20,00		CBO	ANZAHL 16.000		USD	0,85	1.218.528,81	0,02
SUMME DER AKTIENINDEX-DERIVATE							-801.704,05	-0,01
ZINS-DERIVATE								
FORDERUNGEN/VERBINDLICHKEITEN								
TERMINKONTRAKTE								
10YR EURO-BTP 6% FUTURE DEZEMBER 2015		EUX EUR	112.800.000				3.874.747,68	0,05
EUREX 10 YR EURO-BUND FUTURE DEZEMBER 2015		EUX EUR	216.100.000				6.547.830,00	0,09
EUREX 5YR EURO BOBL FUTURE DEZEMBER 2015		EUX EUR	522.800.000				3.413.615,50	0,05
SUMME DER ZINS-DERIVATE							13.836.193,18	0,20
BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS								
BANKGUTHABEN								
EUR-BANKGUTHABEN BEI:								
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCHAFTSBANK		EUR	156.829.282,36				156.829.282,36	2,23
BANKGUTHABEN IN SONSTIGEN EU/EWR-WÄHRUNGEN		EUR	24.791.932,68				24.791.932,68	0,35
BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN		CAD	1.577.494,95				1.054.404,75	0,01
BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN		CHF	6.930.372,99				6.355.225,12	0,09
BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN		HKD	36.456,03				4.214,76	0,00
BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN		JPY	1.730.265.470,00				12.945.953,10	0,18
SUMME DER BANKGUTHABEN							201.981.012,77	2,86
GELDMARKTFONDS								
GRUPPENFREMDE GELDMARKTFONDS								
FR0010186726 NATIXIS EUROPEAN ABS IG (0,12 %)		ANT	168,00	0,00	0,00 EUR	122.719,47	20.616.870,96	0,29
SUMME GRUPPENFREMDE GELDMARKTFONDS							20.616.870,96	0,29
SUMME DER GELDMARKTFONDS							20.616.870,96	0,29
SUMME DER BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS							222.597.883,73	3,15
SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE								
ZINSANSPRÜCHE		EUR	4.744.534,44				4.744.534,44	0,07
FORDERUNGEN AUS ANTEILUMSATZ		EUR	16.675.198,98				16.675.198,98	0,24
SUMME SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE							21.419.733,42	0,30
VERBINDLICHKEITEN AUS KREDITAUFNAHME								
KREDITE IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN		AUD	-471.278,55				-296.588,14	0,00
KREDITE IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN		USD	-10.047.918,56				-9.002.704,56	-0,13
SUMME VERBINDLICHKEITEN AUS KREDITAUFNAHME							-9.299.292,70	-0,13
SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN								
VERBINDLICHKEITEN WP-GESCHÄFTE		EUR	-4.458.639,06				-4.458.639,06	-0,06
VERBINDLICHKEITEN AUS ANTEILUMSATZ		EUR	-107.723,96				-107.723,96	0,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2015 - 30.09.2015

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.2015	Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN		EUR	-7.699.504,78				-7.699.504,78	-0,11
SUMME SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN							-12.265.867,80	-0,17
FONDSVERMÖGEN					EUR		7.046.586.900,49	100,00
DURCH RUNDUNG DER PROZENT-ANTEILE BEI DER BERECHNUNG KÖNNEN GERINGE DIFFERENZEN ENTSTANDEN SEIN.								
ANTEILWERT					EUR		122,83	
UMLAUFENDE ANTEILE					STK		57.368.854,00	
BESTAND DER WERTPAPIERE AM FONDSVERMÖGEN (IN %)								96,65
BESTAND DER DERIVATE AM FONDSVERMÖGEN (IN %)								0,20

WERTPAPIER-, DEISENKURSE, MARKTSÄTZE
DIE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE DES SONDERVERMÖGENS SIND AUF GRUNDLAGE DER NACHSTEHENDEN KURSE/MARKTSÄTZE BEWERTET:

WERTPAPIERKURSE	KURSE PER 30.09.2015 ODER LETZTBESKANNTE
ALLE ANDEREN VERMÖGENSWERTE	KURSE PER 30.09.2015
DEISENKURSE	KURSE PER 30.09.2015

DEISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)

AUSTRALISCHER DOLLAR	AUD	1,589000= 1 EURO (EUR)
BRITISCHES PFUND	GBP	0,736700= 1 EURO (EUR)
HONG KONG DOLLAR	HKD	8,649600= 1 EURO (EUR)
JAPANISCHER YEN	JPY	133,653000= 1 EURO (EUR)
KANADISCHER DOLLAR	CAD	1,496100= 1 EURO (EUR)
NORWEGISCHE KRONE	NOK	9,519600= 1 EURO (EUR)
SCHWEDISCHE KRONE	SEK	9,360500= 1 EURO (EUR)
SCHWEIZER FRANKEN	CHF	1,090500= 1 EURO (EUR)
US AMERIKANISCHER DOLLAR	USD	1,116100= 1 EURO (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

A) WERTPAPIERHANDEL	
A	AMTLICHER BÖRSENHANDEL
N	NEUEMISSIONEN, DIE ZUM BÖRSENHANDEL VORGESEHEN SIND
NO	NEUEMISSIONEN, DIE ZUM HANDEL AN EINEM ORGANISIERTEN MARKT VORGESEHEN SIND
O	ORGANISierter MARKT
X	NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE
B) TERMINBÖRSE	
CBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
CME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
EUX	EUREX, FRANKFURT
SFE	SYDNEY FUTURES EXCHANGE
TYO	TOKYO STOCK 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 SCHULDSCHHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
BÖRSENGEHADELTE WERTPAPIERE					
VERZINSLICHE WERTPAPIERE					
EUR					
FR0012005924	4,125 % ACCOR S.A. FIX-TO-FLOAT PERP. ¹⁾	EUR		0,00	2.400.000,00
FR0010161067	4,625 % ALLIANZ FRANCE S.A. FRN PERP.	EUR		0,00	2.000.000,00
XS0242430790	0,416 % HOLLAND EURO-DENOMINATED MORTGAGE CL.D REG.S. FRN MBS V.06(2040) ¹⁾	EUR		0,00	3.200.000,00
XS0242429602	0,246 % HOLLAND MORTGAGED BACK SERIES (HERMES) XI MBS V.06(2040) ¹⁾	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1171541813	1,125 % IBERDROLA INTERNATIONAL BV EMTN REG.S. V.15(2023)	EUR		0,00	2.100.000,00
XS0542298012	4,625 % RWE AG FIX-TO-FLOAT PERP. ¹⁾	EUR		0,00	3.100.000,00
XS0254808214	6,375 % SOLVAY FINANCE V.06(2104)	EUR		0,00	1.500.000,00
FR0012648590	2,500 % SUEZ ENVIRONNEMENT CO. S.A. REG.S. FIX-TO-FLOAT PERP. ¹⁾	EUR		0,00	900.000,00
XS0305732181	0,235 % TAURUS CMBS MBS V.07(2020) ¹⁾	EUR		0,00	10.130.000,00
USD					
USF2893TAM83	5,625 % ELECTRICITÉ DE FRANCE S.A. EMTN REG.S. FRN PERP. ¹⁾	USD		0,00	600.000,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2015 - 30.09.2015

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

AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE

VERZINSLICHE WERTPAPIERE

EUR

XS0225369403	5,000 % BAYER AG V.05(2105)	EUR		0,00	2.300.000,00
ES00000127A2	1,950 % SPANIEN REG.S. V.15(2030)	EUR		0,00	27.200.000,00

INVESTMENTANTEILE

GRUPPENFREMDE INVESTMENTANTEILE

IE00B756B088	CHEYNE SELECT UCITS FUND PLC - CHEYNE EUROPEAN REAL ESTATE BOND FUND (1,25 %)	ANT		0,00	70.000,00
IE00B83XD802	HERMES ASIA EX-JAPAN EQUITY FUND (0,75 %)	ANT		0,00	5.311.769,00
LU0772957808	NORDEA 1 SICAV - NORTH AMERICAN ALL CAP FUND (0,85 %)	ANT		0,00	139.873,00
IE00B1RMYY77	WAVERTON INVESTMENT FUNDS PLC. - WAVERTON EUROPEAN FUND (1,00 %)	ANT		702.476,00	9.052.746,00

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	23.287
----------------------------------	-----	--------

VERKAUFTE KONTRAKTE

BASISWERT(E) AUD/EUR DEVISENKURS	AUD	34.735
BASISWERT(E) CAD/EUR DEVISENKURS	CAD	45.522
BASISWERT(E) CHF/EUR DEVISENKURS	CHF	58.451
BASISWERT(E) GBP/EUR DEVISENKURS	GBP	54.868
BASISWERT(E) JPY/EUR DEVISENKURS	JPY	12.022.324
BASISWERT(E) USD/EUR DEVISENKURS	USD	581.125

AKTIENINDEX-TERMINKONTRAKTE

GEKAUFTE KONTRAKTE

BASISWERT(E) DAX PERFORMANCE-INDEX	EUR	15.870
BASISWERT(E) DOW JONES STOXX 600 BANKS INDEX	EUR	105.452
BASISWERT(E) DOW JONES STOXX 600 OIL & GAS INDEX (PRICE) (EUR)	EUR	52.072
BASISWERT(E) EURO STOXX 50	EUR	15.333
BASISWERT(E) S&P 500 INDEX	USD	337.073
BASISWERT(E) S&P ASX 200 INDEX	AUD	7.945
BASISWERT(E) SWISS MARKET INDEX	CHF	34.202
BASISWERT(E) TOKYO STOCK PRICE (TOPIX) INDEX	JPY	15.064.968

VERKAUFTE KONTRAKTE

BASISWERT(E) DAX PERFORMANCE-INDEX	EUR	386.155
BASISWERT(E) DOW JONES STOXX 600 UTILITIES INDEX (PRICE) (EUR)	EUR	64.803
BASISWERT(E) EURO STOXX 50	EUR	706.929
BASISWERT(E) NIKKEI 225 STOCK AVERAGE INDEX (JPY)	JPY	8.713.798
BASISWERT(E) STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX (EUR)	EUR	328.278

ZINSTERMINKONTRAKTE

GEKAUFTE KONTRAKTE

BASISWERT(E) SYNTH. ANLEIHE 10YR BUNDESANLEIHE 6%	EUR	1.259.686
BASISWERT(E) SYNTH. ANLEIHE 5YR BUNDESANLEIHE 6% SYNTH. ANLEIHE	EUR	530.548
BASISWERT(E) SYNTH. ANLEIHE ITALIEN, REPUBLIK V.09(2019)	EUR	152.690

VERKAUFTE KONTRAKTE

BASISWERT(E) SYNTH. ANLEIHE 10YR US T-BOND NOTE	USD	146.576
BASISWERT(E) SYNTH. ANLEIHE 5YR US T-BOND NOTE	USD	368.325
BASISWERT(E) SYNTH. ANLEIHE ITALIEN, REPUBLIK V.09(2019)	EUR	158.477

OPTIONSRECHTE

OPTIONSRECHTE AUF AKTIENINDEX-DERIVATE

OPTIONSRECHTE AUF AKTIENINDICES

GEKAUFTE KAUFPTIONEN (CALL)

BASISWERT(E) NIKKEI 225 STOCK AVERAGE INDEX (JPY), S&P 500 INDEX	EUR	473.815
--	-----	---------

GEKAUFTE VERKAUFPTIONEN (PUT)

BASISWERT(E) DAX PERFORMANCE-INDEX, EURO STOXX 50	EUR	30.458
---	-----	--------

OPTIONSRECHTE AUF ZINS-DERIVATE

OPTIONSRECHTE AUF ZINSTERMINKONTRAKTE

GEKAUFTE VERKAUFPTIONEN (PUT)

BASISWERT(E) SYNTH. ANLEIHE 10YR BUNDESANLEIHE 6%	EUR	10.483
---	-----	--------

*) VARIABLER ZINSSATZ

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2015 - 30.09.2015

**) DIESE WERTPAPIERE WERDEN MIT UNTEN STEHENDEN FAKTOREN GEWICHTET.

GATTUNGSBEZEICHNUNG	FAKTOR
3,446 % ALME LOAN FUNDING II LTD. 2X CL.D MBS V.14(2027)	1,0000
3,431 % ALME LOAN FUNDING III LTD. 2X CL.D MBS REG.S. V.14(2028)	1,0000
4,000 % ARBOUR CLO II LTD. REG.S. FRN MBS CL.D V.15(2028)	1,0000
3,481 % AVOCA CLO XI LTD. CL.D REG.S. MBS V.14(2027)	1,0000
2,609 % AVOCA CLO XIII LTD. CL.C REG.S. MBS V.14(2028)	1,0000
1,737 % BLACKROCK SEN.I.SER.IV/CORPORATION MBS CL.D REG.S. V.07(2019)	1,0000
2,799 % CAIRN LOAN OPPORTUNITY V B.V. CL.C REG.S. FRN MBS V.15(2028)	1,0000
0,663 % CM BANCAJA 1 -F.T.A.- CL.C REG.S. FRN MBS V.15(2036)	0,7140
0,161 % EMPRESAS HIPOTECARIO TDCAM 3 CL.A2 ABS V.06(2040)	0,0763
4,989 % FLATIRON CLO 2015-1 1X CL.E REG.S. FRN MBS V.15(2027)	1,0000
0,216 % FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS HIPOTEBANSA 11 MBS V.02(2035)	0,1454
0,426 % FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS HIPOTEBANSA 11 MBS V.02(2035)	0,4284
3,833 % FORTRESS CREDIT OPPORTUNITIES V CL. C MBS V.14(2026)	1,0000
2,933 % FORTRESS CREDIT OPPORTUNITIES V CL.B MBS V.14(2026)	1,0000
2,145 % FOURC 2006-2A D MBS V.06(2020)	1,0000
4,717 % GERMAN RESIDENTIAL FUNDING 2013-2 LTD. CL.F REG.S. FRN MBS V.13(2024)	0,9742
3,500 % GOLDENTREE LN OP.III LTD./CORPORATION MBS S.144A V.07(2022)	1,0000
4,574 % GOLDENTREE LN OPP. IV LTD./CORPORATION CL.C REG.S. V.07(2022)	1,0000
2,287 % GOLDENTREE LN OPP. V LTD./CORPORATION FRN MBS S.144A V.07(2021)	1,0000
1,017 % GRANITE MASTER ISSUER PLC. 05-1 CL.C2 REG.S. FRN MBS V.05(2054)	1,0000
0,353 % HOLLAND MTG.BACK.S.(HERMES)XII FRN MBS S.CL.D V.06(2038)	1,0000
3,939 % ICG US CLO 2014-2 LTD. CL.D-2 MBS V.14(2026)	1,0000
0,263 % IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I CL. 2006-1 C REG.S. MBS FRN V.06(2039)	1,0000
2,367 % JFIN REVOLVER CLO 2015 LTD. CL.B1 REG.S. FRN MBS V.15(2018)	1,0000
0,887 % KINGSWOOD MORTGAGES 2015-1 A REG.S. FRN MBS V.15(2052)	1,0000
1,987 % KINGSWOOD MORTGAGES 2015-1 B REG.S. FRN MBS V.15(2052)	1,0000
3,887 % LANDMARK VIII CLO LTD. S.2006 CL.E 8A REG.S. MBS V.06(2020)	1,0000
0,699 % LAURELIN II BV 2X C MBS V.07(2023)	1,0000
1,567 % LEO-MESDAG BV S.2006-1 -E- MBS V.06(2019)	0,8500
4,834 % LONDON & REGIONAL DEBT SECURITISATION NO. 2 PLC. CL. B MBS V.06(2018)	0,9286
5,025 % MONROE CAPITAL CLO 2014-1 LTD. CL.D REG.S. MBS V.14(2026)	1,0000
5,695 % MONROE CAPITAL CLO 2014-1 LTD. REG.S. FRN MBS V.14(2026)	1,0000
4,236 % MONROE CAPITAL CLO 2015-1 LTD. CL. D REG.S. MBS V.15(2027)	1,0000
3,397 % MOUNTAIN VIEW CLO X LTD. 2015 C REG.S. FRN MBS V.15(2027)	1,0000
3,650 % MOUNTAIN VIEW CLO X LTD. 2015 D REG.S. FRN MBS V.15(2027)	1,0000
2,009 % NEWDAY PARTNERSHIP FUNDING 2015-1 PLC. CL. B REG.S. MBS V.15(2025)	1,0000
2,426 % NEWHAVEN CLO MBS REG.S. S.C V.14(2028)	1,0000
3,226 % NEWHAVEN CLO MBS REG.S. S.D V.14(2028)	1,0000
1,369 % OAK HILL EUROPEAN CREDIT PARTNERS III PLC. FRN CL.A-1 REG.S. MBS V.15(2028)	1,0000
4,669 % OAK HILL EUROPEAN CREDIT PARTNERS III PLC. FRN CL.E REG.S. MBS V.15(2022)	1,0000
3,389 % OCP CLO 2014-6 LTD. CL.B REG.S. ABS V.14(2026)	1,0000
3,380 % PHOENIX PARK CLO LTD. REG.S. MBS S.C V.14(2027)	1,0000
2,238 % RESIDENTIAL MORTGAGE SECURITIES 28 PLC. CL.B REG.S. FRN MBS V.15(2046)	1,0000
0,257 % RIVOLI PAN EUROPE 1 PLC. FRN MBS V.06(2018)	0,9201
3,900 % SCL z SCANDINAVIAN CONSUMER LOANS IV CL.D MBS V.14(2037)	1,0000
0,599 % SKELLIG ROCK B.V. 2006-1X C REG.S. MBS V.06(2022)	1,0000
0,341 % TALISMAN-7 FINANCE LTD. MBS V.07(2017)	0,4767
0,053 % TDA 23 A MBS REG.S. FRN V.05(2046)	0,2133
1,586 % THRONES 2014-1 PLC. CL. B REG.S. FRN MBS V.14(2049)	1,0000
2,084 % THRONES PLC. 2013-1 A FRN MBS V. 13(2044)	0,7027
0,125 % VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA ILB V.13(2023)	1,0337
0,125 % VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA ILB V.14(2019)	1,0183
3,427 % WHITE HORSE LTD. WITEH 2015-10X CL. C REG.S. V.15(2027)	1,0000
5,577 % WHITE HORSE LTD. WITEH 2015-10X CL. E REG.S. V.15(2027)	1,0000

+) FÜR DIESEN INVESTMENTANTEIL KANN EVENTUELL EINE ERFOLGSABHÄNGIGE VERGÜTUNG BERECHNET WERDEN

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2015 - 30.09.2015

ANHANG GEM. § 7 Nr. 9 KARBV

ANTEILWERT	EUR	122,83
UMLAUFENDE ANTEILE	STK	57.368.854,00

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 GELEGTE 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 JEWELIGE 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.

FRANKFURT AM MAIN, 01. OKTOBER 2015

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

Haftendes Eigenkapital:
EUR 158,042 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2014)

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)

Prof. Stefan Mittnik, Ph.D.
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)
Ludwig-Maximilians-Universität München

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
Dr. Daniel Günnewig
Björn Jesch
Klaus Riester

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 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 Quoniam Asset Management GmbH.

Herr Professor Stefan Mittnik ist unabhängiges Mitglied im Aufsichtsrat der Union Investment Institutional GmbH.

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

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland:

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

WGZ BANK AG
Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank
Ludwig-Erhard-Allee 20
40227 Düsseldorf
Sitz: Düsseldorf

sowie die den vorgenannten genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute

Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

Volksbank Wien-Baden AG
Schottengasse 10
A-1010 Wien

Verwahrstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 3.646 Millionen

haftendes Eigenkapital:
EUR 16.480 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2014)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand: 30. September 2015,
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



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

