



Jahresbericht zum 31. März 2019

PrivatFonds: Kontrolliert

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des PrivatFonds: Kontrolliert zum 31.03.2019	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	36
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	39
Vorteile Wiederanlage	40
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	41

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 337 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 3.200 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.250 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.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar 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“.

Globale Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

Zu Beginn des Berichtsjahres stand der US-Rentenmarkt unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Staatsanleihen über die Marke von 3,2 Prozent.

Als belastend erwiesen sich gute Konjunkturdaten und die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Zudem sorgten sich die Anleger, ob sich die höheren Zölle aus dem hart geführten Handelsstreit zwischen China und den USA in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Nach den US-Zwischenwahlen im November wendete sich jedoch das Blatt. Schwächere Wirtschaftsdaten ließen massive Konjunktursorgen aufkommen. Die Währungshüter ruderten zurück und deuteten eine mögliche Zinspause an. Dennoch erhöhten sie im Dezember zum dritten Mal nach Juni und September noch einmal den Leitzins. Angesichts weiterhin schwacher Konjunkturdaten sahen sie sich später jedoch zu einer kommunikativen Kehrtwende gezwungen. Im ersten Quartal 2019 kam es daher zu deutlichen Kursgewinnen. Zinserhöhungen dürften für das laufende Kalenderjahr weitgehend vom Tisch sein. Darüber hinaus soll die Notenbankbilanz perspektivisch nicht weiter abgebaut werden. In Summe konnten US-Schatzanweisungen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, im Berichtszeitraum 4,3 Prozent an Wert zulegen.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich zunächst noch freundlich, gerieten dann aber ebenfalls unter Druck. In den Fokus der Anleger gelangten dabei italienische Staatsanleihen. Ein Haushaltsstreit zwischen der Regierung und der Europäischen Union sorgte für Verunsicherung. Lange Zeit stand sogar ein mögliches Defizitverfahren gegen Italien im Raum. Letztlich konnte aber ein Kompromiss gefunden werden. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums holten Peripherieanleihen ihre zuvor erlittenen Verluste fast wieder auf. Mit aufkommenden Konjunktursorgen standen dann auch Bundesanleihen in der Gunst der Anleger. Die Rendite zehnjähriger Papiere fiel letztlich sogar wieder in den negativen Bereich. Im März 2019 kündigte auch die Europäische Zentralbank (EZB) an, auf Zinserhöhungen im laufenden Jahr zu verzichten. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index verteuerten sich Euro-Staatsanleihen in den vergangenen zwölf Monaten um 2,1 Prozent. Staatsanleihen aus den Kernländern (+3,8 Prozent) entwickelten sich wesentlich besser als Titel aus den Peripherieländern (-0,1 Prozent).

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen preiste zunächst das Ende des Ankaufprogramms der EZB ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Zwischenzeitlich sorgten gute Unternehmensergebnisse für eine Stabilisierung. Die Konjunktursorgen im Schlussquartal 2018 lösten starke Kursverluste an den Aktienmärkten aus. Diese wirkten sich auch negativ auf die Wertentwicklung von europäischen Unternehmensanleihen aus. Mit dem Jahreswechsel setzte jedoch eine deutliche Erholung ein. Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index verteuerten sich Euro-Unternehmensanleihen um 2,3 Prozent.

Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten bei Anleihen aus den Schwellenländern anfangs zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. Die Kehrtwende der US-Notenbank und die damit verbundenen rückläufigen US-Renditen sorgten dann jedoch für Rückenwind. Darüber hinaus entspannte sich das Verhältnis zwischen China und den USA im Handelsstreit. Auch wenn die Gespräche keinen Durchbruch brachten, betonten beide Seiten die Bemühungen um eine Lösung. Anleihen aus den Schwellenländern legten daher im vergangenen Jahr, gemessen am J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index um 4,2 Prozent zu.

Aktienbörsen im Plus, doch mit regionalen Unterschieden

Die globalen Aktienmärkte sind im Berichtszeitraum Achterbahn gefahren. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 4,6 Prozent. Zunächst konnten dank der US-Steuerreform und guter Konjunkturdaten erhebliche Kurszuwächse erzielt werden. Als marktstützend erwiesen sich positive US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Handelskonflikt deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit stark gestiegen. Belastend wirkte auch die restriktive Geldpolitik der US-Notenbank Federal Reserve (Fed). Nachdem diese im ersten Quartal 2019 jedoch ausdrücklich von ihrem straffen Zinserhöhungskurs abgekehrt ist, erholten sich die Börsen deutlich.

In den USA sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der Technologiewerte lange Zeit für kräftige Zuwächse. Doch kamen wiederholt Inflations- und Zinssorgen auf. Die Fed hielt dabei 2018 unbeirrt an ihrem Zinspfad fest. Zudem hinterließ der Handelsstreit zwischen den USA und China deutliche Spuren. Ab dem Herbst 2018 kam es daher zu einem kräftigen Kurseinbruch, auch aufgrund von wirtschaftspolitischen Unsicherheiten, die vom US-Präsidenten ausgingen. Seit dem Jahreswechsel sorgte die geldpolitische Kehrtwende der Fed für eine kräftige Erholung. Hinzu kam die Aussicht auf eine Entspannung im Handelskonflikt mit China. In den vergangenen zwölf Monaten stiegen der Dow Jones Industrial Average um 7,6 Prozent sowie der marktbreite S&P 500-Index per saldo um 7,3 Prozent. Der Technologie-Index NASDAQ gewann sogar 9,4 Prozent.

Die europäischen Börsen wurden während des gesamten Berichtszeitraums von den Unsicherheiten rund um den Brexit und der italienischen Haushaltspolitik belastet. Zuletzt folgten sie aber den positiven US-Vorgaben. Der EURO STOXX 50-Index trat mit minus 0,3 Prozent letztendlich auf der Stelle, während der STOXX Europe 600-Index um 2,2 Prozent zulegen konnte.

Japanische Aktien verbuchten angesichts einer robusten Konjunktur und der Yen-Abwertung zwischenzeitlich deutliche Kurszuwächse. Doch insgesamt konnten sie sich dem globalen Abwärtstrend nicht entziehen. Der NIKKEI 225-Index fiel per saldo um 1,2 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit minus 4,3 Prozent negativ ab. Asien – vor allem China – litt stark unter der Verschärfung der US-Handelspolitik.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der PrivatFonds: Kontrolliert ist ein global ausgerichteter Fonds mit Multi-Asset-Ansatz. Der Fonds weist keinen vorgegebenen Investitionsschwerpunkt auf und kann in alle zulässigen Vermögensgegenstände investieren. Dabei kann das gesamte Fondsvermögen in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben oder Investmentfonds von Union Investment und anderen Investmentgesellschaften angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Ziel der Anlagepolitik ist das Wertschwankungsverhalten zu kontrollieren und dabei langfristig eine angemessene Rendite des angelegten Kapitals zu erwirtschaften. Derzeit umfasst das Anlageuniversum eine Vielzahl von Anlageklassen wie Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente sowie über indirekte Anlagen auch Rohstoffe und Immobilien. Die langfristige Schwankungsbreite des Fonds orientiert sich dabei derzeit an dem durchschnittlichen Schwankungsverhalten eines defensiven Mischportfolios.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der PrivatFonds: Kontrolliert investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 85 Prozent. Dieser teilte sich in 47 Prozent Rentenfonds, 33 Prozent Aktienfonds, 4 Prozent Mischfonds und 1 Prozent Rohstofffonds auf. Kleinere Engagements in Rentenanlagen, in Liquidität und in Zertifikaten auf Edelmetalle ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Europa und im globalen Raum. Weitere Anlageregionen waren die aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), Asien und Nordamerika. Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Europa. Weitere Anlageregionen waren der globale Raum, Nordamerika, Asien, Deutschland und die aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Ergänzt wurde die Investmentfondsaufteilung durch europäische und globalen Mischfonds.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 16 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 14 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio. Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe AA-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sechs Jahren und fünf Monaten.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im PrivatFonds: Kontrolliert bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in aktien- und rentenorientierte Anlagen. Die Bestände in Rententiteln bargen darüber hinaus Zinsänderungsrisiken. Durch Anlagen außerhalb des Euroraums waren im Fondsvermögen auch Fremdwährungsrisiken vorhanden. Einen Teil seines Vermögens legte der Fonds in Zielfonds an. Die dadurch resultierenden Risiken standen im engen Zusammenhang mit den Risiken der in den Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände und den entsprechenden Anlagestrategien dieser Zielfonds.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus dem Verkauf von Anteilen an globalen Rentenfonds sowie aus derivativen Geschäften. Die größten Verluste resultierten aus derivativen Geschäften.

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

Der PrivatFonds: Kontrolliert erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 0,39 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Deutschland	301.019.535,00	1,61
Irland	248.850.824,11	1,33
Vereinigte Staaten von Amerika	219.572.298,31	1,17
Niederlande	110.287.331,28	0,59
Großbritannien	90.715.781,03	0,48
Frankreich	87.461.527,73	0,47
Cayman Inseln	86.920.905,96	0,46
Luxemburg	41.339.375,67	0,22
Italien	33.651.310,07	0,18
Belgien	30.226.500,00	0,16
Spanien	15.649.940,61	0,08
Portugal	11.041.384,76	0,06
Jungferninseln (GB)	8.718.713,81	0,05
Schweden	6.862.160,70	0,04
Summe	1.292.317.589,04	6,90
2. Zertifikate	264.434.769,11	1,41
3. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Europa	3.396.956.848,10	18,11
Global	741.157.729,45	3,95
Emerging Markets	171.683.927,40	0,92
Vereinigtes Königreich	122.643.892,30	0,65
Asien	59.868.118,98	0,32
Deutschland	42.633.689,28	0,23
Indexfonds		
Global	697.385.425,12	3,72
Europa	594.484.113,69	3,17
Deutschland	573.808.509,70	3,06
Emerging Markets	86.432.483,76	0,46
Rentenfonds		
Global	3.758.810.789,94	20,04
Europa	3.284.814.719,80	17,52
Deutschland	1.058.737.788,95	5,65
Emerging Markets	412.766.203,13	2,20
Asien	74.764.477,98	0,40
Sonstige Fonds		
sonstige	134.469.490,78	0,72
Mischfonds		
Global	546.890.236,32	2,92
Europa	223.924.542,18	1,19
sonstige	21.382.700,23	0,11
Summe	16.003.615.687,09	85,34
4. Derivate	86.125.117,95	0,46
5. Bankguthaben	1.372.625.478,11	7,32
6. Sonstige Vermögensgegenstände	20.880.414,48	0,11
Summe	19.039.999.055,78	101,54
II. Verbindlichkeiten	-287.288.075,04	-1,54
III. Fondsvermögen	18.752.710.980,74	100,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN A0RPAM
ISIN DE000A0RPAM5

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

- 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

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		16.873.692.423,92
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-108.794.270,34
2. Mittelzufluss (netto)		2.070.076.866,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	2.244.278.414,81	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-174.201.548,07	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		3.318.349,72
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-85.582.389,30
Davon nicht realisierte Gewinne	96.211.299,63	
Davon nicht realisierte Verluste	120.610.848,27	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		18.752.710.980,74

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	947.162,88
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	20.875.059,38
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-4.110.334,60
4. Erträge aus Investmentanteilen	46.623.393,67
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	348.470,56
6. Sonstige Erträge	18.093.186,52
Summe der Erträge	82.776.938,41
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	3.135.852,32
2. Verwaltungsvergütung	213.184.047,28
3. Sonstige Aufwendungen	37.726.483,58
Summe der Aufwendungen	254.046.383,18
III. Ordentlicher Nettoertrag	-171.269.444,77
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	842.163.991,83
2. Realisierte Verluste	-973.299.084,26
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-131.135.092,43
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-302.404.537,20
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	96.211.299,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	120.610.848,27
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	216.822.147,90
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-85.582.389,30

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.635.615.250,31	17,89
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-302.404.537,20	-2,05
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	1.081.623,54	0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	2.264.360.335,23	15,37
III. Gesamtausschüttung	67.768.754,34	0,46
1. Endausschüttung	67.768.754,34	0,46
a) Barausschüttung	67.768.754,34	0,46

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2016	8.401.076.801,37	124,27
31.03.2017	12.445.651.449,78	129,92
31.03.2018	16.873.692.423,92	128,58
31.03.2019	18.752.710.980,74	127,29

Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge				
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	
127,29	-1,59	-0,39	3,71	-	

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

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

Stammdaten des Fonds

PrivatFonds: Kontrolliert	
Auflegungsdatum	01.07.2010
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	147.323.379
Anteilwert (in Fondswährung)	127,29
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	10.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Borsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR0013232105	0,125% Agence Franaise de Developpement EMTN Reg.S. v.17(2022) ⁵⁾	EUR	15.000.000,00	0,00	0,00	%	100,9480	15.142.200,00	0,08
XS1035755674	1,250% Agence Francaise de Developpement Reg.S. v.14(2019)	EUR	5.200.000,00	0,00	0,00	%	100,2230	5.211.596,00	0,03
DE000A180B72	0,000% Allianz Finance BV Reg.S. v.16(2020)	EUR	4.600.000,00	0,00	0,00	%	100,1490	4.606.854,00	0,02
DE000A1YCQ29	4,750% Allianz SE Fix-to-Float Perp.	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	112,5000	2.250.000,00	0,01
DE000A14J9N8	2,241% Allianz SE Reg.S. Fix-To-Float v.15(2045)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	103,2210	3.096.630,00	0,02
XS1135334800	1,000% Apple Inc. v.14(2022)	EUR	4.050.000,00	0,00	0,00	%	103,9120	4.208.436,00	0,02
PTTGCKOM0005	0,741% Aqua Finance No.4 Ltd. Cl.A FRN ABS v.17(2035) ^{2) 3)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	100,2003	4.032.861,19	0,02
XS1522920237	6,350% ARES EUROPEAN CLO VIII Cl. 8X E Reg.S. FRN CLO v.16(2030) ³⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	99,5155	2.985.465,51	0,02
FR0012278539	4,750% Arkema S.A. Fix-To-Float Perp. ²⁾	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	106,5000	2.982.000,00	0,02
XS1144084099	0,271% AT&T Inc. FRN v.14(2019) ²⁾	EUR	7.400.000,00	0,00	0,00	%	100,0770	7.405.698,00	0,04
XS1648457965	0,732% Aurorus 2017 B.V. Cl.1 2017-1C ABS Reg.S. v.17(2078) ^{2) 3)}	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	100,0003	1.500.004,64	0,01
XS1083986718	3,875% Aviva Plc. Fix-to-Float v.14(2044) ²⁾	EUR	1.450.000,00	0,00	0,00	%	105,7360	1.533.172,00	0,01
XS1605708491	3,050% Avoca CLO XI DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2030) ³⁾	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	98,4748	1.477.122,15	0,01
XS1659786922	2,000% Avoca CLO XIII DAC Cl.CR FRN CLO v.17(2030) ³⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	98,4878	2.954.633,94	0,02
XS1506482543	3,700% Avoca CLO XVII Ltd. Cl.D Reg.S. FRN CLO v.16(2030) ³⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	99,9617	2.499.042,33	0,01
XS1134541306	3,941% AXA S.A. Fix-to-Float EMTN Perp. ²⁾	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	107,3750	3.758.125,00	0,02
XS0503665290	5,250% AXA S.A. FRN v.10(2040)	EUR	3.350.000,00	0,00	0,00	%	105,1010	3.520.883,50	0,02
XS0878743623	5,125% AXA S.A. FRN v.13(2043)	EUR	3.350.000,00	0,00	0,00	%	115,2200	3.859.870,00	0,02
XS1663012208	2,000% Bain Capital Euro CLO 2017-1 DAC CDO Cl.C FRN Reg.S. v.17(2030) ³⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	97,2587	3.890.349,00	0,02
XS1713467030	4,970% Bain Capital Euro CLO 2018-1X DAC Cl.E Reg.S. FRN CDO v.18(2032) ³⁾	EUR	1.860.000,00	1.860.000,00	0,00	%	92,6527	1.723.339,87	0,01
DE000A11QR65	3,000% Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075) ²⁾	EUR	1.350.000,00	0,00	0,00	%	100,7500	1.360.125,00	0,01
DE000A14J611	2,375% Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2075) ²⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	97,3150	2.919.450,00	0,02
DE000A11QR73	3,750% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074) ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	100,3750	1.505.625,00	0,01
BE0000321308	4,250% Belgien v.11(2021) ⁴⁾	EUR	27.000.000,00	0,00	0,00	%	111,9500	30.226.500,00	0,16
IT0005027948	1,941% Berica ABS 3 Cl.B FRN MBS v.14(2061) ^{2) 3)}	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	%	101,9139	3.770.812,60	0,02
XS1222594472	3,500% Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,2070	2.004.140,00	0,01
XS1512782050	3,600% Blackrock EUR CLO II FRN CLO Cl. 2X D Reg.S. v.16(2030) ³⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	99,9059	2.497.647,85	0,01
XS1512782720	6,250% Blackrock EUR CLO II FRN CLO Cl. 2X E Reg.S. v.16(2030) ³⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,9757	2.019.514,96	0,01

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAMS

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1775924472	4,420% BlackRock European CLO I Designated Activity Company Reg.S. Cl. ER FRN CLO v.18(2031) ³⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	90,1948	1.352.921,52	0,01
XS1693276880	1,800% BlackRock European CLO IV D.A.C. Cl. 4X C FRN CLO Reg.S. v.17(2030) ³⁾	EUR	1.650.000,00	0,00	0,00	%	97,3118	1.605.645,46	0,01
XS1693277342	4,800% BlackRock European CLO IV D.A.C. Cl. 4X E FRN CLO Reg.S. v.17(2027) ³⁾	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	94,0169	2.162.387,67	0,01
XS1785485142	1,550% BlackRock European CLO V D.A.C. Cl. 5X C FRN CLO Reg.S. v.178(2031) ³⁾	EUR	6.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	95,2493	5.714.959,14	0,03
XS1015212811	1,625% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2019) ⁵⁾	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	%	100,5230	7.036.610,00	0,04
XS1527126772	1,117% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	%	104,0350	3.745.260,00	0,02
XS1040506112	2,177% BP Capital Markets Plc. v.14(2021)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	105,5860	2.639.650,00	0,01
DE0001102358	1,500% Bundesrepublik Deutschland v.14(2024)	EUR	200.000.000,00	200.000.000,00	0,00	%	110,1828	220.365.600,00	1,18
FR0011746247	1,125% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale Reg.S. v.14(2019) ⁵⁾	EUR	8.400.000,00	0,00	0,00	%	100,2120	8.417.808,00	0,04
FR0013218138	0,500% Capgemini S.A. Reg.S. v.16(2021)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	101,0260	1.414.364,00	0,01
XS1848866007	0,570% Cartesian Residential Mortgages 3 S.A. Class B FRN MBS v.18(2052) ^{2) 3)}	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	98,9680	692.775,94	0,00
XS1848870538	1,440% Cartesian Residential Mortgages 3 S.A. Class D FRN MBS v.18(2052) ^{2) 3)}	EUR	1.000.000,00	2.000.000,00	1.000.000,00	%	98,8526	988.526,47	0,01
XS1216020161	3,000% Centrica Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2076) ²⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	100,6300	3.018.900,00	0,02
XS1916144378	0,332% Citizen Irish Auto Receivables Trust 2018 Cl. A Reg.S.FRN ABS v.18(2027) ^{2) 3)}	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	100,0003	2.000.006,18	0,01
XS1823356909	1,700% CVC Cordatus Loan Fund III DAC FRN CLO Reg.S. Cl.CRR v.18(2032) ³⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	96,5376	1.930.752,78	0,01
XS1640929094	2,950% CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. DR Reg.S. FRN CLO v.17(2030) ³⁾	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	97,4760	2.826.805,10	0,02
XS1641530024	5,070% CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. ER Reg.S. FRN CLO v.17(2030) ³⁾	EUR	4.099.000,00	0,00	0,00	%	95,8702	3.929.719,70	0,02
XS1865598947	5,320% CVC Cordatus Loan Fund VII Ltd. Reg.S. Cl. ER FRN CLO v.18(2031) ³⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	92,5031	1.850.062,04	0,01
XS1565265334	3,300% CVC Cordatus Loan Fund VIII Designated Activity Company Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030) ³⁾	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	98,8123	3.458.431,94	0,02
XS1730937999	1,600% CVC Cordatus Loan Fund X Designated Activity Company 10X Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2031) ³⁾	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	95,5171	3.820.684,96	0,02
XS1899143694	0,000% CVC Cordatus Loan Fund XII DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2032) ³⁾	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	99,0380	3.466.330,70	0,02
XS1899143777	0,000% CVC Cordatus Loan Fund XII DAC Cl.E Reg.S. FRN CDO v.18(2032) ³⁾	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	%	95,4426	3.149.607,19	0,02
XS1893602828	0,441% Dilosk 2 RMBS Cl. A Reg.S. FRN MBS v.18(2057) ^{2) 3)}	EUR	5.600.000,00	5.600.000,00	0,00	%	99,5219	5.399.806,16	0,03
XS1864359317	0,233% DRIVER Multi-Cmpt S.A. Cl. B Reg.S. FRN ABS v.18(2026) ^{2) 3)}	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	99,9845	1.999.689,26	0,01
XS1611106045	2,793% Dryden 35 Euro CLO 2014 BV Cl.DR Reg.S FRN CDO v.17(2027) ³⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	98,2335	2.947.003,92	0,02
XS1584048182	3,050% Dryden 51 Euro CLO 2017 BV FRN CLO Reg.S. Cl.51X D v.17(2031) ³⁾	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	98,4631	3.446.207,59	0,02
XS1382792197	0,625% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	101,7830	6.106.980,00	0,03
XS1557096267	0,875% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	9.500.000,00	0,00	0,00	%	102,5830	9.745.385,00	0,05
XS1636547173	0,994% Dutch Property Finance CL.B MBS v.17(2048) ^{2) 3)}	EUR	11.500.000,00	9.500.000,00	0,00	%	100,0052	11.500.594,90	0,06
XS1636547256	1,494% Dutch Property Finance 2017 Cl. C MBS v.2017 (2048) ^{2) 3)}	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0050	1.000.049,82	0,01
XS1864981276	0,324% Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.A Reg.S. MBS FRN v.18(2051) ^{2) 3)}	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	99,9598	2.188.816,28	0,01
XS1864981607	1,394% Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.C Reg.S. MBS FRN v.18(2051) ^{2) 3)}	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	99,7019	1.096.720,67	0,01
XS1864981789	1,794% Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.D Reg.S. MBS FRN v.18(2051) ^{2) 3)}	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	99,7046	1.495.568,84	0,01
XS1626193228	1,344% EDML 2017-1 BV Cl.D MBS FRN v.17(2055) ^{2) 3)}	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,2548	1.002.548,10	0,01
XS1744728749	0,314% EDML 2018-1 BV Cl.B MBS v.2018(2057) ^{2) 3)}	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	99,6729	1.794.112,47	0,01
FR0011401736	4,250% Electricité de France S.A. EMTN Perp. ²⁾	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	102,7500	1.746.750,00	0,01
FR0011697010	4,125% Electricité de France S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	105,1250	1.051.250,00	0,01
XS1803210043	1,700% ELM Park CLO I DAC Cl.BR Reg.S. FRN CDO v.18(2029) ³⁾	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	96,6647	4.833.234,10	0,03
XS0276933347	0,000% E-MAC DE 2006-II B.V. Cl.A2 MBS FRN Reg.S. v.06(2058) ^{2) 3)}	EUR	79.400.000,00	0,00	0,00	%	99,5280	2.890.604,43	0,02
XS1014997073	5,000% ENEL S.p.A Reg.S. v.14(2075) ²⁾	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	103,5000	1.449.000,00	0,01
FR0011531730	4,750% Engie S.A. Perp. FRN ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	108,2500	1.623.750,00	0,01

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1493322355	0,625% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	8.000.000,00	0,00	0,00	%	100,9050	8.072.400,00	0,04
IT0005188427	1,250% Eridano SPV Srl 1 A FRN ABS Reg.S. v.16(2032) 2) 3)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	101,0744	3.684.888,86	0,02
EU000A1G0BP2	1,375% European Financial Stability Facility Reg.S. v.14(2021)	EUR	8.000.000,00	0,00	0,00	%	103,9430	8.315.440,00	0,04
EU000A1G0DD4	1,200% European Financial Stability Facility Reg.S. v.15(2045)	EUR	13.000.000,00	0,00	0,00	%	100,6312	13.082.056,00	0,07
FR0010744672	0,190% FCT Marsollier Mortgages 1 Cl. E Reg.S. FRN MBS v.09(2050) 2) 3)	EUR	6.100.000,00	0,00	0,00	%	99,3608	4.969.445,51	0,03
FR0013328994	0,433% FCT Noria 2018-1 Cl.B FRN ABS v.18(2038) 2) 3)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	%	100,1007	2.102.115,02	0,01
XS1319814064	0,500% FedEx Corporation v.16(2020)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	100,5110	2.311.753,00	0,01
XS1800197748	0,850% FROSN-2018 DAC A2 FRN MBS v.18(2028) 2) 3)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	98,9489	4.946.754,14	0,03
XS1612542669	0,375% General Electric Co. Reg.S. v.17(2022) 5)	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	%	98,8110	9.881.100,00	0,05
XS1772820574	4,730% Goldentree Loan Management Euro CDO 1 DAC Cl.E Reg.S. FRN CDO v.18(2030) 3)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	91,2691	1.825.382,84	0,01
XS1772817943	0,730% Goldentree Loan Management Euro CLO 1 DAC Cl.A1 Reg.S. FRN CDO v.18(2030) 3)	EUR	8.000.000,00	0,00	0,00	%	98,6749	7.893.992,32	0,04
XS1886372991	3,650% Halcyon Loan Advisors European Funding 2016 DAC Cl. DR Reg.S.FRN CDO v.18(2031) 3)	EUR	2.500.000,00	4.500.000,00	2.000.000,00	%	99,2153	2.480.381,30	0,01
XS1628803063	2,200% Halcyon Loan Advisors European Funding 2017-1 DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.17(2030) 3)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	99,1647	3.966.586,60	0,02
DE000A1YCQK7	0,500% Hamburg EMTN v.16(2026)	EUR	7.500.000,00	0,00	0,00	%	102,4720	7.685.400,00	0,04
XS0856556807	5,000% Hannover Finance Luxembourg S.A. FRN v.12(2043)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	116,0950	2.902.375,00	0,02
XS1692039545	0,870% Harvest CLO XII Cl.AR Reg.S. CDO v.17(2030) 3)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	99,7367	1.994.733,84	0,01
XS1700426973	2,500% Harvest CLO XIV DAC Cl. 14X DR / D FRN Reg.S. CLO v.17(2029) 3)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	97,6242	2.440.605,08	0,01
XS1802399870	1,700% Harvest CLO XIX DAC Cl.C FRN Reg.S. CDO v.18(2031) 3)	EUR	5.500.000,00	5.500.000,00	0,00	%	95,6912	5.263.015,56	0,03
XS1588896768	4,950% Harvest CLO XVII DAC Cl. E Reg.S. FRN CLO v.17(2030) 3)	EUR	2.686.000,00	0,00	0,00	%	95,0435	2.552.869,73	0,01
XS1527192485	1,375% Heineken NV EMTN Reg.S. v.16(2027)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	104,6060	1.882.908,00	0,01
DE000A1RQC02	0,750% Hessen S.1607 v.16(2036)	EUR	8.800.000,00	0,00	0,00	%	96,8450	8.522.360,00	0,05
DE000A1RQB4	1,125% Hessen v. S.1402 v.14(2021)	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	%	103,8580	10.385.800,00	0,06
XS1960574124	0,884% Jepson 2019 DAC Cl. B Reg.S. FRN MBS v.19(2057) 2) 3)	EUR	5.100.000,00	5.100.000,00	0,00	%	99,2098	5.059.698,73	0,03
XS1411535286	0,250% Johnson & Johnson v.16(2022)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	101,2110	6.072.660,00	0,03
XS1310493744	1,500% JPMorgan Chase & Co. Reg.S. EMTN v.15(2022)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	104,6960	2.303.312,00	0,01
XS1241578118	1,694% Kingswood Mortgages 2015-1 B Reg.S. FRN MBS v.15(2052) 2) 3)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	100,0050	179.135,36	0,00
XS1848759426	2,350% Laurelin 2016-1 DAC Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.18(2030) 3)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	98,9980	2.969.940,87	0,02
XS1848760861	3,420% Laurelin 2016-1 DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.18(2030) 3)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	98,5182	1.970.363,86	0,01
XS1848761240	5,430% Laurelin 2016-1 DAC Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.18(2030) 3)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	94,2318	3.769.272,24	0,02
XS1403263723	0,500% McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2021)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	%	101,0131	3.838.497,80	0,02
XS1152338072	2,625% Merck KGaA Fix-to-float v.14(2074) 2)	EUR	2.050.000,00	0,00	0,00	%	104,2500	2.137.125,00	0,01
XS1233732194	1,125% Michelin Luxembourg SCS Reg.S. v.15(2022)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	%	103,3310	3.306.592,00	0,02
XS1224710399	3,375% Naturgy Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	%	101,0000	3.838.000,00	0,02
XS1139494493	4,125% Naturgy Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	105,8750	2.011.625,00	0,01
XS1132789949	0,750% Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	2.150.000,00	0,00	0,00	%	102,4740	2.203.191,00	0,01
XS1707074941	0,375% Nestlé Finance International Ltd. EMTN v.17(2024)	EUR	4.600.000,00	0,00	0,00	%	101,5660	4.672.036,00	0,02
XS1560857408	2,350% Newhaven CLO DAC CDO Reg.S. Cl.CR v.17(2030) 3)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	100,0449	2.501.123,05	0,01
XS1134758116	0,750% Novartis Finance S.A. EMTN v.14(2021)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	%	102,4740	3.176.694,00	0,02
XS1531382650	0,960% Oak Hill European Credit Partners V Ltd. FRN Cl.A-1 Reg.S. CDO v.17(2030) 3)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1431	3.004.292,07	0,02
XS1531385919	6,200% Oak Hill European Credit Partners V Ltd. FRN Cl.E Reg.S. CDO v.17(2030) 3)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	100,7601	3.022.802,19	0,02
XS1115490523	4,000% Orange S.A. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	107,3750	2.469.625,00	0,01
XS1574157357	0,250% Pfizer Inc. v.17(2022)	EUR	6.800.000,00	0,00	0,00	%	101,0380	6.870.584,00	0,04
PTOTEKOE0011	2,875% Portugal Reg.S. v.15(2025)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	114,9600	2.874.000,00	0,02
XS0300468385	0,000% Resloc UK 2007-1 Plc. Cl.A3A FRN MBS v.07(2043) 2) 3)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	94,3319	1.051.614,68	0,01
DE000RLP0736	0,125% Rheinland-Pfalz v.16(2023) 4)	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	%	101,1950	20.239.000,00	0,11
DE000RLP0645	0,500% Rheinland-Pfalz v.15(2025)	EUR	18.000.000,00	0,00	0,00	%	103,0460	18.548.280,00	0,10

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1596799699	3,250% Rye Harbour CLO Ltd. Cl.DR FRN CLO Reg.S.v. 17(2031) ^{2) 3)}	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	97,9671	979.671,26	0,01
PTSSCAOM0012	0,483% SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Ulisses Finance No. 1 Class 1 A ABS v.17(2033) ^{2) 3)}	EUR	5.500.000,00	0,00	0,00	%	99,9273	4.134.523,57	0,02
FR0013143989	0,000% Sanofi-Aventis S.A. EMTN Reg.S. v.16(2019)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0000	3.000.000,00	0,02
FR0013221595	0,991% Sapphire One Mortgages FCT 2016-3 Cl. B Reg.S. FRN MBS v.16(2061) ^{2) 3)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,4962	2.029.923,36	0,01
FR0013190329	1,940% SapphireOne Mortgages FCT Cl.D Reg.S. FRN MBS v.16(2061) ^{2) 3)}	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	100,5595	5.027.973,55	0,03
FR0013213469	0,991% SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.B Reg.S. FRN MBS v.16(2061) ^{2) 3)}	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	101,2379	1.518.568,71	0,01
FR0013213477	1,191% SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.C Reg.S. FRN MBS v.16(2061) ^{2) 3)}	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	100,9907	504.953,54	0,00
FR0013213485	1,941% SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.D Reg.S. FRN MBS v.16(2061) ^{2) 3)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,4873	2.029.745,54	0,01
FR0013044278	1,500% Societe des Autoroutes Paris-Rhine-Rhone Reg.S. EMTN v.14(2025)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	106,2600	1.275.120,00	0,01
ES0000012621	1,600% Spanien Reg.S. v.15(2025)	EUR	3.540.000,00	0,00	0,00	%	107,1900	3.794.526,00	0,02
ES0305177000	0,694% SRF 2016-1 Fondo de Titulizacion Cl.A FRN MBS Reg.S. v.16(2064) ^{2) 3)}	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	%	100,0048	3.380.332,91	0,02
ES0305239008	0,594% SRF 2017-1 Fondo de Titulizacion Cl.A Reg.S. FRN MBS v.17(2063) ^{2) 3)}	EUR	7.100.000,00	7.100.000,00	0,00	%	100,0048	5.644.121,72	0,03
FR0013252061	2,875% Suez S.A. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	102,0000	1.836.000,00	0,01
IT0005337313	0,082% Sunrise SPV 40 Srl Cl.A FRN ABS v.18(2042) ^{2) 3)}	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	99,6366	4.981.830,30	0,03
IT0005332488	1,000% Taurus 2018-IT 1A Reg.S. FRN MBS v.18(2030) ^{2) 3)}	EUR	4.900.000,00	4.900.000,00	0,00	%	98,6678	4.834.723,33	0,03
ES0377984002	0,000% TDA 23 A MBS Reg.S. FRN v.05(2046) ^{2) 3)}	EUR	24.300.000,00	0,00	0,00	%	97,3962	2.830.959,98	0,02
XS1314318301	1,125% The Procter & Gamble Co. v.15(2023)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	104,6780	3.140.340,00	0,02
XS1680962088	2,700% Tikehau CLO CL3X D III BV Reg.S. FRN CLO v.17(2030) ³⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	95,2720	952.720,19	0,01
XS1139316555	0,000% Total Capital International S.A. Reg.S. FRN EMTN v.14(2020) ²⁾	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00	%	100,2180	5.612.208,00	0,03
XS1501167164	2,708% Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	105,2500	2.947.000,00	0,02
XS1195201931	2,250% Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp. ²⁾	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	%	103,3410	3.410.253,00	0,02
IT0005199317	2,941% Towers CQ Srl. Cl.B Reg.S. FRN ABS v.16(2033) ^{2) 3)}	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	%	102,0808	3.674.909,16	0,02
XS1403010512	0,000% Unilever NV EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR	4.400.000,00	0,00	0,00	%	100,1990	4.408.756,00	0,02
XS1205618470	3,000% Vattenfall AB Fix-to-Float Reg.S. v.15(2077) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,4550	1.989.100,00	0,01
XS1372838240	1,250% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	6.600.000,00	0,00	0,00	%	102,8040	6.785.064,00	0,04
XS1109802303	1,000% Vodafone Group Plc. Reg.S. v.14(2020) ⁵⁾	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	%	101,2330	7.086.310,00	0,04
XS1150673892	4,200% Volvo Treasury AB Fix-to-Float Reg.S. v.14(2075) ²⁾	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	103,9500	2.390.850,00	0,01
							789.300.290,64	4,32	
GBP									
XS1277627086	1,870% Dukinfield Plc. Cl.A FRN MBS Reg.S. v.15(2045) ^{2) 3)}	GBP	2.100.000,00	0,00	0,00	%	99,9906	1.248.214,86	0,01
XS0311693484	1,115% Eurohome UK Mortgages 2007-2 A3 Reg.S. FRN MBS v.17(2044) ^{2) 3)}	GBP	5.000.000,00	0,00	0,00	%	93,8041	5.444.862,61	0,03
XS1468804874	2,260% Hawksmoor Mortgages MBS FRN Reg.S. v.16(2053) ^{2) 3)}	GBP	2.100.000,00	0,00	0,00	%	100,2638	1.642.333,31	0,01
XS1535971623	2,229% LaSer ABS 2017 Plc. Cl. 1B Reg.S. ABS FRN v.17(2030) ^{2) 3)}	GBP	5.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	100,3244	5.823.331,21	0,03
XS1063509225	1,630% Moorgate Funding 2014-1 Plc. Cl.A1 Reg.S. FRN MBS v.14(2050) ^{2) 3)}	GBP	9.834.000,00	6.334.000,00	0,00	%	99,8774	5.476.469,12	0,03
XS1134518668	2,230% Newday Partnership Funding 2015-1 Plc. Cl. B Reg.S. FRN ABS v.15(2025) ^{2) 3)}	GBP	5.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	100,1692	5.814.326,39	0,03
XS1200099155	2,495% Residential Mortgage Securities 28 Plc. Cl.B Reg.S. FRN MBS v.15(2046) ^{2) 3)}	GBP	3.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3653	3.495.424,89	0,02
XS1092291308	1,870% THRONES 2014-1 Plc. Cl. B Reg.S. FRN MBS v.14(2049) ^{2) 3)}	GBP	6.000.000,00	0,00	0,00	%	99,6600	6.941.724,87	0,04
XS1645619096	1,845% Together Asset Backed Securitisation 1 Plc. MBS Cl.1A Reg.S. FRN v.17(2049) ^{2) 3)}	GBP	7.550.000,00	0,00	0,00	%	99,7671	5.242.592,83	0,03
XS1892256444	2,050% Together Asset Backed Securitisation 2018-1 Plc. Cl. A Reg.S. FRN MBS v.18(2050) ^{2) 3)}	GBP	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	99,9100	4.206.285,30	0,02
XS1394069154	2,325% Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite1 Plc. FRN MBS Reg.S. Cl. B v.16(2046) ^{2) 3)}	GBP	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0201	2.322.267,26	0,01
XS1394073180	2,625% Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite1 Plc. FRN MBS Reg.S. Cl.C v.16(2046) ^{2) 3)}	GBP	4.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0185	4.644.464,41	0,02
XS1518674566	2,259% Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite2 Plc. FRN MBS Reg.S. Cl.B v.16(2051) ^{2) 3)}	GBP	5.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0228	5.805.826,16	0,03

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1533901002	2,059% Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite3 Plc. FRN ABS Reg.S. Cl.A v.16(2044) 2) 3)	GBP	5.000.000,00	0,00	0,00	% 100,1076	1.458.288,57	0,01
							59.566.411,79	0,32
NOK								
XS1684367854	3,000% SCL - Scandinavian Consumer Loans VI Cl. C FRN ABS Reg.S. v.17(2040) 2) 3)	NOK	24.000.000,00	0,00	0,00	% 99,9917	2.482.210,70	0,01
							2.482.210,70	0,01
USD								
US037833BU32	2,850% Apple Inc. Green Bond v.16(2023)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	% 101,0060	3.148.846,53	0,02
US00206RDP47	3,800% AT & T Inc. v.17(2024)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 102,4630	2.737.944,24	0,01
US10373QAU40	2,112% BP Capital Markets America Inc. v.18(2021)	USD	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00	% 98,5200	3.334.604,08	0,02
XS1069612122	2,518% BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.14(2020)	USD	5.750.000,00	0,00	0,00	% 99,7790	5.110.263,20	0,03
USG2165BAA38	0,000% CIFC Funding Ltd Cl. E Reg.S. FRN CDO v.19(2030) 3)	USD	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	% 98,0000	2.094.949,67	0,01
US532457BQ09	2,350% Eli Lilly & Co. v.17(2022)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 99,2010	883.593,12	0,00
US59156RAP38	6,400% MetLife Inc. Fix-to-Float v.06(2036)	USD	2.150.000,00	0,00	0,00	% 107,5500	2.059.610,76	0,01
XS1066895399	2,125% Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.14(2020)	USD	8.000.000,00	0,00	0,00	% 99,7860	7.110.430,21	0,04
USG8201NAG72	2,500% Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2022)	USD	10.000.000,00	0,00	0,00	% 97,8850	8.718.713,81	0,05
USG8838CAE78	0,000% THL Credit Wind River 2019-1 CLO, Ltd. Cl. D FRN CLO Rg.S. v.19(2031) 2) 3)	USD	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	% 99,5000	1.861.138,33	0,01
USG8838EAA13	0,000% THL Credit Wind River 2019-1 CLO, Ltd. Cl. E FRN CLO Rg.S. v.19(2031) 2) 3)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 98,5000	1.754.698,49	0,01
US912828UH11	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023) 2) 3)	USD	53.000.000,00	0,00	0,00	% 98,8984	50.934.307,62	0,27
US912828C996	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.14(2019) 2) 3)	USD	40.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0610	38.312.479,65	0,20
US912828S505	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026) 2) 3) 4)	USD	55.000.000,00	0,00	0,00	% 97,7656	50.315.509,52	0,27
							178.377.089,23	0,95
Summe verzinsliche Wertpapiere							1.029.726.002,36	5,60
Zertifikate								
Großbritannien								
IE00B579F325	Source Physical Markets Plc./Gold Unze 999 Zert. v.09(2100)	USD	806.923,00	1.364.279,00	959.794,00	USD 125,9200	90.503.023,21	0,48
							90.503.023,21	0,48
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9G80	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp. 5)	STK	4.684.904,00	969.767,00	0,00	EUR 37,1260	173.931.745,90	0,93
							173.931.745,90	0,93
Summe Zertifikate							264.434.769,11	1,41
Summe börsengehandelte Wertpapiere							1.294.160.771,47	7,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS1693939743	1,150% Adagio IV CLO Ltd. Cl.IV-X B1R Reg.S. FRN CDO v.17(2029) 3)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 97,7573	2.443.933,40	0,01
XS1693941210	1,600% Adagio IV CLO Ltd. Cl.IV-X CR Reg.S. FRN CDO v.17(2029) 3)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 97,0108	2.037.227,01	0,01
XS1693942614	4,900% Adagio IV CLO Ltd. Cl.IV-X ER Reg.S. FRN CDO v.17(2029) 3)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 99,0067	3.960.268,60	0,02
XS1710466530	1,700% Adagio V CDO Ltd. VI-X/ Cl.C Reg.S. FRN CDO v.17(2031) 3)	EUR	1.525.000,00	1.525.000,00	0,00	% 95,5130	1.456.573,43	0,01
XS1879605928	3,200% Adagio V CLO Ltd. Cl.V-X DR Reg.S. FRN CDO v.17(2031) 3)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 97,4693	1.949.386,32	0,01
XS1879607627	5,150% Adagio V CLO Ltd. Cl.V-X ER Reg.S. FRN CDO v.17(2031) 3)	EUR	2.458.000,00	2.458.000,00	0,00	% 93,4773	2.297.671,39	0,01
XS1405763522	3,650% ALME Loan Funding II Ltd. 2X Cl.DR FRN CLO v.16(2030) 3)	EUR	1.418.000,00	0,00	0,00	% 101,4677	1.438.812,03	0,01
XS1576647942	3,100% ALME Loan III Funding Ltd. Cl.DR CLO FRN Reg.S. v17(2030) 3)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 98,8702	2.966.104,92	0,02
XS0897406814	4,250% Aqarius&Investment Plc. LPN Fix-to-Float v.13(2043)	EUR	1.920.000,00	0,00	0,00	% 112,7980	2.165.721,60	0,01
XS1599435002	2,942% Arbour CLO II DAC Reset CL.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030) 3)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 99,7548	1.995.095,30	0,01

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAMS

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1599435853	5,500% Arbour CLO II DAC Reset CL.E Reg.S. FRN CLO v.17(2030) ³⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	98,2541	2.456.352,10	0,01
XS1650073874	3,100% Armada Euro CLO I DAC Cl.D Reg.S. CLO FRN v.17(2030) ³⁾	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	97,5192	1.365.268,56	0,01
XS1196347501	5,400% Aurium CLO I DAC Ltd. 1X E CLO Reg.S. v.15(2029) ³⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	99,7970	1.995.940,80	0,01
XS1613072112	3,200% Babson Euro CLO 2014-2 BV Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2029) ³⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	98,1992	1.963.984,52	0,01
XS1138677957	5,193% Cairn CLO IV B.V. 2014-4X CL.E Reg.S. CLO FRN v.14(2028) ³⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	98,0153	980.153,02	0,01
XS1763157176	1,000% Cairn CLO IX BV Cl.B1 FRN Reg.S. CDO v.18(2032) ³⁾	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	95,7765	2.585.966,23	0,01
XS1763158497	1,500% Cairn CLO IX BV Cl.C FRN Reg.S. CDO v.18(2031) ³⁾	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	94,4379	2.360.946,25	0,01
XS1538267060	2,400% Cairn CLO VIII B.V. Cl.C Reg.S. FRN CDO v.17(2030) ³⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3078	4.012.312,72	0,02
XS1593382077	2,593% Cairn IV BV 2014-4X Cl. DR FRN CDO Reg.S. v.17(2028) ³⁾	EUR	2.250.000,00	0,00	0,00	%	99,1026	2.229.809,15	0,01
XS1641644627	2,000% Cairn Loan Opportunity V B.V. Cl.CR Reg.S. FRN CDO v.17(2030) ³⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	97,5047	1.950.094,64	0,01
XS1641645434	3,000% Cairn Loan Opportunity V B.V. Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2030) ³⁾	EUR	2.750.000,00	0,00	0,00	%	98,1923	2.700.287,56	0,01
XS1584830761	3,300% Carlyle Euro CLO 2017-1 DAC FRN CLO Cl.C Reg.S. v.17(2030) ³⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	98,7015	4.935.074,65	0,03
XS1665116312	2,700% CGMSE 2015-2X CR Cl.CR CLO FRN Reg.S. v.17(2029) ³⁾	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	97,3102	2.238.134,74	0,01
XS1646963758	1,692% Contego CLO II BV FRN CLO Reg.S. Cl.2X CR v.17(2026) ³⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	99,7548	1.496.322,68	0,01
XS1785846699	1,550% Contego CLO III BV 3X EUR CLCR FRN Reg.S. v.18(2030) ³⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	94,8813	1.897.625,92	0,01
XS1614207279	0,880% Contego CLO IV DAC Cl.A CDO FRN Reg.S. v.17(2030) ³⁾	EUR	5.250.000,00	5.250.000,00	0,00	%	99,5036	5.223.937,06	0,03
XS1492685885	0,750% Eaton Capital Unlimited Company Reg.S. v.16(2024)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	100,9190	1.917.461,00	0,01
XS1209031019	2,600% ELM BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	%	104,0220	3.224.682,00	0,02
DE000A181034	1,750% JAB Holdings BV Reg.S. v.16(2023)	EUR	4.800.000,00	0,00	0,00	%	103,8620	4.985.376,00	0,03
XS1840620030	0,720% Kantoor Finance 2018 DAC Cl.A Reg.S. FRN MBS v.18(2023) ^{2) 3)}	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	99,3849	2.482.274,96	0,01
XS1840621947	1,000% Kantoor Finance 2018 DAC Cl.B Reg.S. FRN MBS v.18(2023) ^{2) 3)}	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	98,9525	4.942.950,51	0,03
XS1833624379	1,400% Madison Park Euro Funding VIII DAC Cl.11X B1 Reg.S. FRN CDO v.18(2031) ³⁾	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	97,9752	3.429.131,83	0,02
XS1725826306	2,550% Madison Park Euro Funding X DAC Cl.10X D Reg.S. FRN CLO v.17(2030) ³⁾	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	92,9978	3.254.924,33	0,02
XS1861232558	2,300% Madison Park Euro Funding XII DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.18(2031) ³⁾	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	99,2214	4.961.068,70	0,03
XS1028941976	1,125% Merck & Co. Inc. Reg.S. v.14(2021)	EUR	5.650.000,00	0,00	0,00	%	102,7160	5.803.454,00	0,03
XS1642509548	0,900% Oak Hill European Credit Partners III Plc. Reg.S. FRN CDO Cl.X A-1R v.17(2030) ³⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	99,3840	4.969.199,80	0,03
XS1642513656	2,950% Oak Hill European Credit Partners III Plc. Reg.S. FRN CDO Cl.X D-R v.17(2030) ³⁾	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	97,1579	2.914.736,76	0,02
XS1642514035	4,950% Oak Hill European Credit Partners III Plc. Reg.S. FRN CDO Cl.X E-R v.17(2030) ³⁾	EUR	4.800.000,00	0,00	0,00	%	93,1754	4.472.418,91	0,02
XS1736671089	2,500% Oak Hill European Credit Partners IV Ltd. FRN Cl.D-R Reg.S. CDO v.18(2032) ³⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	94,6616	2.366.540,18	0,01
XS1736671675	4,710% Oak Hill European Credit Partners IV Ltd. FRN Cl.E-R Reg.S. CDO v.18(2032) ³⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	89,3738	1.787.475,62	0,01
XS1912765234	1,000% Oranje (European Loan Conduit No. 32) DAC Cl.A Reg.S. FRN MBS v.18(2028) ^{2) 3)}	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	%	100,0514	4.490.713,67	0,02
XS1654075040	1,500% OZLME II DAC Cl.B1 Reg.S. FRN CLO v.17(2030) ³⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	98,5195	2.955.584,19	0,02
XS1654076873	2,950% OZLME II DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030) ³⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	96,4318	2.892.954,24	0,02
XS1732408304	1,650% OZLME III DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2030) ³⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	95,7911	3.831.642,32	0,02
XS1904641138	0,000% OZLME V DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2032) ³⁾	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	97,8727	1.468.089,77	0,01
IT0005324402	1,150% Pietra Nera Uno S.R.L. Cl.1A MBS FRN v.18(2030) ^{2) 3)}	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	%	99,4608	3.182.745,82	0,02
XS1648277710	5,150% St. Paul V Cl. ER Reg.S. CLO FRN v.17(2030) ³⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	95,0343	1.425.514,68	0,01
XS1648274964	2,100% St. Paul V Cl.C1 R Reg.S. CLO FRN v.17(2030) ³⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	98,6466	1.972.932,18	0,01
XS1758465220	2,400% St. Paul's CLO III DAC Cl.3RX DR Reg.S CLO v.18(2032) ³⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	95,2565	2.381.412,70	0,01

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1758465659	4,430% St. Paul's CLO III DAC Cl.3RX ERE Reg.S CLO v. 18(2032) ³⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	88,0159	4.400.796,75	0,02
XS1852565537	1,850% St. Pauls CLO IV DAC Cl. BRRR FRN CDO Reg.S v. 18(2030) ³⁾	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	%	97,2322	3.111.428,90	0,02
XS1852567079	4,970% St. Pauls CLO IV DAC Cl. DRRR FRN CDO Reg.S v. 18(2030) ³⁾	EUR	2.237.000,00	2.237.000,00	0,00	%	94,0198	2.103.222,21	0,01
XS1859538073	2,200% St. Paul's CLO VI Ltd. Class BR Reg.S. FRN CDO v. 18(2030) ^{2) 3)}	EUR	4.700.000,00	4.700.000,00	0,00	%	99,2083	4.662.792,07	0,02
XS1718485557	1,650% St. Paul's CLO VIII DAC Cl. C FRN Reg.S. CDO v. 17(2030) ³⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	95,8278	1.916.556,90	0,01
XS1141810991	3,250% Stedin Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	104,4300	3.028.470,00	0,02
								158.439.555,60	0,86
USD									
USG0068TAB47	5,111% ABPCI Direct Lending Fund CLO II Ltd. Cl.A2 Reg.S. FRN CLO v. 17(2029) ^{2) 3)}	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	%	99,5738	3.991.110,64	0,02
USG0177KAA37	7,571% Allegro CLO III Ltd. CLO Reg.S. v. 15(2027) ^{2) 3)}	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	87,6788	780.963,71	0,00
USG01789AD10	6,637% Allegro CLO IV Ltd./Allegro CLO IV LLC Cl.D FRN CLO Reg.S. v. 16(2028) ^{2) 3)}	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	100,5581	2.687.042,87	0,01
USG01787AA15	9,937% Allegro CLO IV Ltd./Allegro CLO IV LLC Cl.E FRN CLO Reg.S. v. 16(2029) ^{2) 3)}	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	98,2092	874.759,17	0,00
USG0179BAD58	5,523% Allegro CLO VI Ltd. Cl.D CLO Reg.S. v. 18(2030) ^{2) 3)}	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	93,6387	2.502.148,04	0,01
USG0503RAA35	8,261% Apidos XXVII Clo Ltd. CLO FRN Reg.S. Cl.D v. 17(2031) ^{2) 3)}	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	92,1259	1.641.149,55	0,01
USG0502HAA61	9,173% Apidos XXVII Clo Ltd. CLO FRN Cl.D v. 17(2030) ³⁾	USD	1.875.000,00	0,00	0,00	%	98,0070	1.636.796,64	0,01
USG1834FAJ87	5,937% Canyon Capial CLO 2016-2 Cl.D Cl.D-R Reg.S. FRN CLO v. 18(2028) ^{2) 3)}	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	95,7042	1.704.893,29	0,01
USG18345AD37	8,787% Canyon Capial CLO 2016-2 CLO Cl.E-R Reg.S. FRN CLO v. 18(2028) ^{2) 3)}	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	93,7469	1.670.025,35	0,01
USG2030QAD72	5,137% Cerberus Loan Funding XXII L.P. Cl. C FRN CLO Reg.S. v. 18(2030) ^{2) 3)}	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	%	93,2185	1.909.703,83	0,01
USG2203PAA69	8,873% ClFC Funding Ltd. 17-5X D CLO FRN Reg.S. v. 17(2030) ^{2) 3)}	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	97,9231	872.211,11	0,00
USG2300UAC39	9,061% Clear Creek CLO Ltd. Cl.E-R Reg.S. FRN CLO v. 17(2030) ^{2) 3)}	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	97,0676	2.593.771,14	0,01
USG2775MAA11	9,111% Deer Creek CLO Ltd. Reg.S. Cl.E CLO v. 17(2030) ^{2) 3)}	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	%	97,2210	1.991.700,69	0,01
USG3554YAA04	7,487% Flatiron CLO 2015-1 1X Cl.E Reg.S. FRN MBS v. 15(2027) ^{2) 3)}	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	97,0064	2.160.113,21	0,01
USG3554JAE58	6,237% Flatiron 2015-1X D CLO FRN Reg.S. v. 15(2027) ^{2) 3)}	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	99,3453	884.878,19	0,00
USG3646DAF53	5,287% Fortress Credit Opportunities XI CDO Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v. 18(2031) ³⁾	USD	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	%	94,0371	5.025.588,03	0,03
USG4711GAD19	6,515% ICG US CLO Ltd. Reg.S. FRN CLO v. 17(2029) ²⁾	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	100,0186	2.227.189,28	0,01
USG47077AP02	5,487% ICG US CLO 2014-2 Ltd. Cl.D-RR FRN CLO v. 18(2031) ^{2) 3)}	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	94,0440	2.094.147,39	0,01
USG47075AE98	7,987% ICG US CLO 2014-2 Ltd. Cl.E-RR FRN CLO v. 18(2031) ^{2) 3)}	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	87,5807	1.560.180,01	0,01
USG47113AA62	9,265% ICG US CLO 2017-1 E Reg.S. FRN CLO v. 17(2029) ^{2) 3)}	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	94,4177	1.681.974,88	0,01
US594918BG87	2,000% Microsoft Corporation v.15(2020)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	%	99,2940	1.415.074,37	0,01
US594918BP86	1,550% Microsoft Corporation v.16(2021)	USD	2.400.000,00	0,00	0,00	%	98,0000	2.094.949,67	0,01
USG6270NAJ12	4,111% Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Cl.A-R Reg.S. CLO v. 17(2026) ³⁾	USD	6.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0161	4.404.879,36	0,02
USG6271UAB10	8,161% Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Reg.S. FRN MBS v. 14(2026) ³⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	91,7635	1.634.692,90	0,01
USG6274KAD66	6,187% Monroe Capital MML CLO VI Ltd. Cl.D Reg.S. FRN CLO v. 18(2030) ^{2) 3)}	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	98,6857	1.758.007,45	0,01
USG6273RAD29	7,011% Monroe Capital MML CLO 2017-1 Ltd. Reg.S. Cl.D FRN CLO v. 17(2029) ^{2) 3)}	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,4705	1.789.800,73	0,01
USG6743PAH94	5,780% OCP CLO 2016-12 Ltd. Cl. C-R Reg.S. FRN CDO v. 18(2028) ^{2) 3)}	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	96,7181	1.722.955,70	0,01
USG6869BAE59	6,221% OZLM XVII, Ltd. CLO FRN Cl.C Reg.S. v. 17(2030) ³⁾	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	98,8961	2.642.632,45	0,01
USG68690AA77	8,751% OZLM XVII, Ltd. CLO FRN Cl.D Reg.S. v. 17(2030) ^{2) 3)}	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	93,9950	1.674.445,80	0,01
USG7210DAD78	6,037% PPM CLO 2018-1 Ltd. Cl.D FRN CDO v. 18(2031) ^{2) 3)}	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	96,7319	1.292.401,30	0,01
USG7210CAA56	8,737% PPM CLO 2018-1 Ltd. Cl.E FRN CDO v. 18(2031) ^{2) 3)}	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	93,2532	2.491.845,96	0,01
US744320AM42	5,625% Prudential Financial Inc. FRN v.12(2043)	USD	1.900.000,00	0,00	0,00	%	104,7820	1.773.276,92	0,01

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
USG7483CAA56	8,323% Regatta X Funding Ltd. Reg.S. Cl.E CLO v. 17(2031) ^{2) 3)}	USD	3.500.000,00	0,00	500.000,00	% 95,0913	2.964.456,89	0,02
USG90621AD80	6,271% Trinitas CLO VII, Ltd. Cl.D FRN Reg.S. CLO v. 17(2031) ^{2) 3)}	USD	3.900.000,00	0,00	0,00	% 96,9044	3.366.236,21	0,02
USG90620AA68	9,051% Trinitas CLO VII, Ltd. Cl.E FRN Reg.S. CLO v. 17(2031) ^{2) 3)}	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 95,8660	2.561.665,08	0,01
USG9341MAM58	4,687% Venture XXII CLO Ltd. Cl. 22X CR FRN CLO Reg.S. v.18(2031) ^{2) 3)}	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 96,2315	2.571.431,39	0,01
USG9341LAD76	8,437% Venture XXII CLO Ltd. Cl. 22X ER FRN CLO Reg.S. v.18(2031) ^{2) 3)}	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 92,6469	1.650.431,09	0,01
USG93576AG45	6,761% Venture XXVIII CLO. Ltd. Cl. 27X D Reg.S. FRN v.17(2030) ^{2) 3)}	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	% 101,5442	3.617.858,70	0,02
USG9370VAE77	5,581% Venture XXXI CLO. Ltd. Cl. 31X D Reg.S. CLO FRN v.18(2031) ^{2) 3)}	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 93,6019	2.501.163,04	0,01
USG9370WAA39	8,071% Venture XXXI CLO. Ltd. Cl. 31X E Reg.S. CLO FRN v.18(2031) ^{2) 3)}	USD	1.650.000,00	0,00	0,00	% 90,0257	1.323.082,52	0,01
Summe verzinsliche Wertpapiere							85.741.634,55	0,43
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							244.181.190,15	1,29
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							244.181.190,15	1,29
Nicht notierte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS1713455704	1,750% Barings Euro 2016-1X Cl.C-R Reg.S. FRN CDO v.EUR 18(2030) ³⁾		2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 97,3506	2.433.765,23	0,01
							2.433.765,23	0,01
GBP								
XS1968575677	0,000% Towd Point Mortgage Funding 2019 Cl. B FRN MBS v.19(2051) ^{2) 3)}	GBP	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 100,0000	5.804.504,30	0,03
XS1968575750	0,000% Towd Point Mortgage Funding 2019 Cl. C FRN MBS v.19(2051) ^{2) 3)}	GBP	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 100,0000	5.804.504,30	0,03
							11.609.008,60	0,06
USD								
USG6270NAM41	6,361% Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Cl.D-R Reg.S. CLO v.17(2026) ³⁾	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	% 98,0706	4.367.622,70	0,02
							4.367.622,70	0,02
Summe verzinsliche Wertpapiere							18.410.396,53	0,09
Summe nicht notierte Wertpapiere							18.410.396,53	0,09
Investmentanteile								
KVG-eigene Investmentanteile								
DE0009750497	UniDeutschland XS	ANT	733.358,00	0,00	0,00	EUR 149,9100	109.937.697,78	0,59
DE0008491069	UniEuroRenta	ANT	16.087.795,00	628.446,00	0,00	EUR 65,8100	1.058.737.788,95	5,65
DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	ANT	3.723.834,00	0,00	0,00	EUR 99,8900	371.973.778,26	1,98
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile							1.540.649.264,99	8,22
Gruppeneigene Investmentanteile								
LU0249047092	Commodities-Invest	ANT	3.256.505,00	0,00	0,00	EUR 44,5100	144.947.037,55	0,77
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates -M- ⁵⁾	ANT	13.178,00	0,00	1.350,00	EUR 11.568,3300	152.447.452,74	0,81
LU0006041197	UniFavorit: Renten	ANT	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR 23,3600	46.720.000,00	0,25
LU1087802150	Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund	ANT	153.000,00	0,00	0,00	EUR 103,7000	15.866.100,00	0,08
LU1756676109	Uninstitutional Risk Premia	ANT	150.000,00	0,00	0,00	EUR 89,3000	13.395.000,00	0,07
LU0175818722	Uninstitutional Short Term Credit	ANT	4.195.153,00	364.951,00	0,00	EUR 45,7300	191.844.346,69	1,02
LU1832180779	Uninstitutional Structured Credit	ANT	30.000,00	30.000,00	0,00	EUR 99,4000	2.982.000,00	0,02
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							568.201.936,98	3,02
Gruppenfremde Investmentanteile								
LU1021293185	AB Mortgage Income Portfolio S1 USD Inc	ANT	6.175.931,00	2.556.506,00	4.659.263,00	USD 17,0300	93.681.397,46	0,50
LU0232567460	AB SICAV I - American Growth Portfolio	ANT	1.202.261,00	0,00	0,00	EUR 110,5100	132.861.863,11	0,71
IE00BZ005F46	Aegon European ABS Fund	ANT	1.766.490,00	8.476.839,00	6.710.349,00	EUR 10,4824	18.517.054,78	0,10
LU0235308482	Alken Fund SICAV - European Opportunities	ANT	276.237,00	15.420,00	0,00	EUR 237,2500	65.537.228,25	0,35
LU1664206528	Allianz Discovery Germany Strategy	ANT	44.772,00	5.861,00	0,00	EUR 952,2400	42.633.689,28	0,23
LU1110566418	Allianz Enhanced Short Term Euro	ANT	247.309,00	0,00	0,00	EUR 968,2900	239.466.831,61	1,28
LU0594339896	Allianz European Micro Cap	ANT	14.778,00	0,00	0,00	EUR 2.551,3700	37.704.145,86	0,20
LU0272941112	Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities	ANT	68.006,00	12.092,00	0,00	EUR 1.139,0500	77.462.234,30	0,41

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAMS

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
LU1744899805	Amundi Funds II - European Equity Value J	ANT	214.338,00	214.338,00	0,00	EUR	895,6700	191.976.116,46	1,02
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	ANT	218.058,00	0,00	0,00	EUR	102,4900	22.348.764,42	0,12
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	ANT	60.412,00	34.661,00	0,00	EUR	1.099,1800	66.403.662,16	0,35
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap	ANT	398.073,00	398.073,00	0,00	EUR	103,0500	41.021.422,65	0,22
LU1637619393	Berenberg European Small Cap	ANT	158.507,00	158.507,00	0,00	EUR	100,9700	16.004.451,79	0,09
LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	ANT	38.265.613,00	24.290.613,00	0,00	EUR	11,0600	423.217.679,78	2,26
LU0468289250	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	ANT	26.614.179,00	3.618.772,00	0,00	EUR	16,4000	436.472.535,60	2,33
LU0072462186	BlackRock Global Funds - European Value Fund	ANT	2.570.903,00	0,00	0,00	EUR	62,0200	159.447.404,06	0,85
LU0411704413	BlackRock Strategic Funds - European Absolute Return Strategies Fund	ANT	773.519,00	0,00	0,00	EUR	133,8500	103.535.518,15	0,55
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	ANT	1.017.372,00	1.017.372,00	0,00	EUR	108,4600	110.344.167,12	0,59
IE00BYZTN220	BLACKWALL EUROPE L/S FUND	ANT	4.065.013,00	534.367,00	450.000,00	EUR	9,9600	40.487.529,48	0,22
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	ANT	554.866,00	148.231,00	0,00	EUR	108,9800	60.469.296,68	0,32
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return	ANT	53.164,00	16.665,00	0,00	EUR	1.037,4100	55.152.865,24	0,29
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	ANT	5.046.130,00	1.048.669,00	0,00	EUR	12,2660	61.895.830,58	0,33
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund	ANT	3.131.361,00	287.345,00	0,00	EUR	36,3500	113.824.972,35	0,61
LU0817813032	Capital Group European Growth and Income Fund	ANT	2.875.044,00	284.062,00	0,00	EUR	30,8000	88.551.355,20	0,47
DE000A2DHUHG	CHOM CAPITAL Active Return Europe UI	ANT	509.628,00	35.498,00	0,00	EUR	105,8500	53.944.123,80	0,29
IE0080XJXQ01	Comgest Growth Plc. - Europe 5)	ANT	5.866.663,00	629.843,00	0,00	EUR	24,9700	146.490.575,11	0,78
LU1572743505	DB Platinum Midocean Absolute Return Credit	ANT	6.750,00	0,00	0,00	EUR	10.079,3100	68.035.342,50	0,36
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return 5)	ANT	646.686,00	118.193,00	0,00	EUR	120,2408	77.758.041,99	0,41
DE000DWS1UP1	DWS Covered Bond Fund	ANT	1.878.290,00	0,00	549.077,00	EUR	58,5100	109.898.747,90	0,59
LU1432415641	DWS Invest - Euro High Yield Corporates	ANT	555.871,00	555.871,00	1.743.422,00	EUR	101,3900	56.359.760,69	0,30
LU0145657366	DWS Invest SICAV - ESG Euro Bonds Short	ANT	2.712.190,00	199.368,00	0,00	EUR	153,4600	416.212.677,40	2,22
LU1490674006	DWS Invest SICAV - Euro Corporate Bonds	ANT	3.616.280,00	2.546.280,00	0,00	EUR	104,4000	377.539.632,00	2,01
LU1370690676	DWS Invest SICAV - Euro-Gov Bonds	ANT	1.233.410,00	113.601,00	944.054,00	EUR	105,1100	129.643.725,10	0,69
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	ANT	64.533,00	64.533,00	0,00	EUR	1.032,3900	66.623.223,87	0,36
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	ANT	124.672,00	0,00	0,00	EUR	1.283,3800	160.001.551,36	0,85
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	ANT	436.897,00	436.897,00	0,00	EUR	145,0800	63.385.016,76	0,34
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E	ANT	7.576,00	451,00	0,00	EUR	9.686,9200	73.388.105,92	0,39
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	ANT	4.000,00	4.000,00	0,00	EUR	10.097,4100	40.389.640,00	0,22
LU0370217688	Fidicum SICAV Contrarian Value Euroland	ANT	957.884,00	80.993,00	0,00	EUR	49,8100	47.712.202,04	0,25
LU0650958159	Fidelity Active Strategy - Emerging Markets Fund	ANT	365.273,00	0,00	106.223,00	USD	154,1900	50.166.067,40	0,27
FR0013111382	Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs	ANT	12.007,00	0,00	0,00	EUR	1.585,8500	19.041.300,95	0,10
IE00BFY85P45	First State Global Umbrella Fund PLC - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fd	ANT	36.283.708,47	36.283.708,47	0,00	EUR	1,6500	59.868.118,98	0,32
LU1796255716	GAM Multistock - Emerging Markets Equity	ANT	371.869,00	371.869,00	0,00	EUR	96,8600	36.019.231,34	0,19
IE0086TLWG59	GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund	ANT	12.497.000,00	8.052.000,00	0,00	EUR	13,1451	164.274.314,70	0,88
IE00859P9M57	GAM Star Fund Plc. - Global Rates	ANT	4.620.886,00	1.292.221,00	1.040.312,00	EUR	11,0744	51.173.539,92	0,27
IE00BYPJR538	GAM Star Fund plc - MBS Total Return	ANT	9.281.740,00	5.009.870,00	8.183.725,00	USD	11,2242	92.794.251,46	0,49
IE00850JD354	GAM Star Plc. - Credit Opportunities Fund	ANT	5.024.838,00	1.314.592,00	11.721.308,00	EUR	14,8191	74.463.576,81	0,40
LU0997480107	Generali Investments SICAV - European Equity Recovery 5)	ANT	505.766,00	0,00	0,00	EUR	102,3880	51.784.369,21	0,28
IE0085429P46	GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative	ANT	961.582,00	313.042,00	0,00	EUR	113,4700	109.110.709,54	0,58
LU0242506524	Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf	ANT	3.957.899,00	2.582.249,00	2.529.755,00	EUR	19,9600	78.999.664,04	0,42
LU1135780176	Goldman Sachs - SICAV I - GS Global Strategic Macro Bond Ptf	ANT	841.896,00	155.841,00	250.000,00	EUR	100,3500	84.484.263,60	0,45
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	ANT	940.090,00	136.305,00	0,00	EUR	95,1300	89.430.761,70	0,48
LU1334564140	Helium Fund - Helium Fund	ANT	61.991,00	0,00	0,00	EUR	1.060,8560	65.763.524,30	0,35
LU0482499141	Invesco Pan European Structured Equity Fund	ANT	7.761.331,00	1.000.000,00	0,00	EUR	16,7200	129.769.454,32	0,69
LU1676113621	Investec Global Strategy Fund Limited - European Equity Fund	ANT	10.224.262,00	10.224.262,00	0,00	EUR	19,8400	202.849.358,08	1,08
IE008GLSKM63	IPM UCITS Umbrella ICAV - IPM Systematic Macro UCITS Fund	ANT	30.385,00	30.385,00	0,00	EUR	1.001,0970	30.418.332,35	0,16
IE0081YZSC51	iShares II PLC - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	ANT	15.242.582,00	15.242.582,00	0,00	EUR	23,7950	362.697.238,69	1,93
IE008388Q275	iShares III PLC - Euro Covered Bond UCITS ETF	ANT	1.483.436,00	265.377,00	0,00	EUR	156,2500	231.786.875,00	1,24
DE0005933931	iShares Plc. - Core DAX UCITS ETF (DE)	ANT	2.891.970,00	2.891.970,00	0,00	EUR	99,2300	286.970.183,10	1,53
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund	ANT	92.253.072,00	18.534.152,00	0,00	EUR	3,5340	326.022.356,45	1,74
LU0490769915	Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund	ANT	10.873.735,00	1.147.063,00	0,00	EUR	7,0775	76.958.859,46	0,41

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
LU0451950587	Janus Henderson Horizon Fund - Janus Henderson Horizon Euro Corporate Bond Fund	ANT	325.124,00	175.821,00	743.031,00	EUR	164,6500	53.531.666,60	0,29
IE00BWDJZ06	JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - European Concentrated Value Fd	ANT	80.000.000,00	0,00	0,00	EUR	1,0690	85.520.000,00	0,46
LU0248049412	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	ANT	1.466.766,00	100.000,00	0,00	EUR	109,1000	160.024.170,60	0,85
LU0260086037	Jupiter Global Fund - European Growth Mutual Fund	ANT	3.070.396,00	250.000,00	0,00	EUR	45,4200	139.457.386,32	0,74
LU1602251818	Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg	ANT	1.287,00	387,00	0,00	EUR	11.323,0300	14.572.739,61	0,08
IE00BYQP5B29	Legg Mason Western Asset Structured Opportunities Fund	ANT	806.540,00	1.005.842,00	1.301.472,00	USD	131,0800	94.166.975,33	0,50
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia	ANT	78.312,00	9.703,00	0,00	EUR	1.165,9700	91.309.442,64	0,49
LU0394778749	LO Funds - Convertible Bond Asia USD	ANT	3.846.166,00	738.926,00	0,00	USD	17,1925	58.898.377,98	0,31
IE00BFWY275	Lord Abbett Passport Portfolios PLC - Short Duration Income Fund	ANT	19.779.663,00	2.648.453,00	4.050.564,00	USD	11,1200	195.911.510,25	1,04
IE00BWFRC140	Lyxor / Chenavari Credit Fund	ANT	214.344,00	0,00	0,00	EUR	99,7588	21.382.700,23	0,11
IE00B8445H66	Lyxor/WNT Fund	ANT	301.710,00	50.866,00	0,00	EUR	109,7590	33.115.387,89	0,18
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	ANT	343.962,00	343.962,00	0,00	EUR	132,8200	45.685.032,84	0,24
IE00BDRKT177	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative	ANT	425.199,00	425.199,00	0,00	EUR	104,1500	44.284.475,85	0,24
FR0010606814	Mandarine Gestion Mandarine Valeur	ANT	721,00	43,00	0,00	EUR	75.565,3700	54.482.631,77	0,29
IE00BYW7B815	Marshall Wace UCITS Funds Plc. MW Liquid Alpha Fund - Klasse A Euro	ANT	701.370,00	0,00	0,00	EUR	111,6206	78.287.340,22	0,42
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund	ANT	308.184,00	0,00	0,00	EUR	262,3749	80.859.758,51	0,43
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund	ANT	577.917,00	35.677,00	0,00	EUR	108,0669	62.453.698,65	0,33
IE00BLP55791	Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund	ANT	20.553.006,00	3.573.582,00	12.389.914,00	EUR	1,5505	31.867.435,80	0,17
LU0562189042	Merrill Lynch Investment Solutions - AQR Global Relative Value UCITS Fund	ANT	303.228,00	7.659,00	0,00	EUR	98,4500	29.852.796,60	0,16
LU1468410581	Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Cross-Asset Volatility Premium Fd	ANT	240.000,00	0,00	0,00	EUR	99,9900	23.997.600,00	0,13
LU0994402526	Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Volatility Premium Fund	ANT	115.000,00	0,00	0,00	EUR	121,7800	14.004.700,00	0,07
LU0333226826	Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace Tops UCITS Fund	ANT	653.657,00	109.607,00	0,00	EUR	139,3000	91.054.420,10	0,49
FR0007078811	METROPOLE Funds SICAV - Metropole Selection	ANT	215.952,00	20.000,00	0,00	EUR	565,2400	122.064.708,48	0,65
LU0360483100	Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund	ANT	8.718.111,00	5.020.280,00	2.012.424,00	EUR	44,1700	385.078.962,87	2,05
IE00BCCW0T67	Muzinich Funds - Emerging Markets Short Duration Fund	ANT	746.243,00	0,00	0,00	EUR	110,8400	82.713.574,12	0,44
LU0747315207	NN (L) SICAV - Euro Covered Bond	ANT	2.398,00	0,00	0,00	EUR	6.259,6700	15.010.688,66	0,08
LU0539144625	Nordea 1 - European Covered Bond Fund	ANT	20.824.225,00	12.573.907,00	0,00	EUR	14,3300	298.411.144,25	1,59
LU0141799097	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund	ANT	1.535.328,00	1.535.328,00	5.190.851,00	EUR	36,6800	56.315.831,04	0,30
LU0628638388	Oddo BHF - Euro Credit Short Duration	ANT	29.187.617,00	2.472.540,00	2.141.672,00	EUR	8,5110	248.415.808,29	1,32
IE00BWZMLD48	Odey European Focus Fund	ANT	4.368.939,00	149.458,00	0,00	EUR	19,7400	86.242.855,86	0,46
LU1550136482	Oyster Funds - European Selection	ANT	51.484,00	0,00	25.993,00	EUR	894,4800	46.051.408,32	0,25
LU1071462532	Pictet TR - Agora	ANT	629.734,00	59.047,00	0,00	EUR	124,3300	78.294.828,22	0,42
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos	ANT	258.368,00	0,00	711.055,00	EUR	108,2800	27.976.087,04	0,15
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund Institutional USD	ANT	1.764.915,00	1.764.915,00	0,00	USD	47,9600	75.394.427,18	0,40
IE00B87KCF77	PIMCO GIS Income Fund	ANT	21.490.641,00	32.258.898,00	10.768.257,00	USD	14,8400	284.066.190,83	1,51
IE00BD38JM62	PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund	ANT	9.814.691,00	5.320.602,00	8.584.645,00	USD	10,6900	93.452.433,23	0,50
IE00B6TT5J34	Polar Capital North American Fund	ANT	5.085.115,00	0,00	0,00	EUR	21,6400	110.041.888,60	0,59
LU0474363974	Robeco BP US Large Cap Equities	ANT	457.862,00	0,00	0,00	EUR	293,6900	134.469.490,78	0,72
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II	ANT	5.849.440,00	0,00	0,00	USD	16,4100	85.498.628,66	0,46
LU0273643493	RWC Funds SICAV - RWC Global Convertibles Fund	ANT	58.972,00	11.046,00	21.022,00	EUR	1.577,3700	93.020.663,64	0,50
LU1840467176	Satellite Event-Driven UCITS Fund - Event Driven	ANT	40.000,00	40.000,00	0,00	EUR	989,3200	39.572.800,00	0,21
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond	ANT	20.150.859,00	7.841.202,00	2.299.085,00	EUR	24,6432	496.581.648,51	2,65
LU1923201351	SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return	ANT	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	101,6000	10.160.000,00	0,05
LU0177497814	Standard Life Investments Global SICAV - European Corporate Bond Fund	ANT	5.074.000,00	5.074.000,00	0,00	EUR	18,9797	96.302.997,80	0,51
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunites	ANT	70.380,00	9.359,00	0,00	EUR	1.362,2660	95.876.281,08	0,51
LU1829331989	Threadneedle Lux - Credit Opportunities	ANT	21.180.005,00	29.192.975,84	8.012.970,84	EUR	9,9600	210.952.849,80	1,12
LU0132667782	UBAM - Europe Equity	ANT	151.002,00	0,00	0,00	EUR	467,0900	70.531.524,18	0,38
IE00BFPM9J74	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland	ANT	602.700,00	0,00	294.220,00	EUR	143,4088	86.432.483,76	0,46
IE00BFPM9X19	Vanguard Investment Series PLC - Euro Investment Grade Bond Index Fund	ANT	2.575.000,00	2.575.000,00	0,00	EUR	116,5245	300.050.587,50	1,60
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF	ANT	11.562.149,00	11.562.149,00	0,00	USD	53,6425	552.438.387,57	2,95

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
LU0926439729	Vontobel Fd-Emerging Mkts Debt Actions Nom. I Cap.USD o.N.	ANT	828.339,00	150.000,00	344.895,00	USD	132,8900	98.047.536,93	0,52
LU0278087860	Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield	ANT	1.446.271,00	868.454,00	410.361,00	EUR	164,3600	237.709.101,56	1,27
IE00B3DJ3J46	Wellington Management Funds Ireland PLC - Wellington Opportunistic Emerging Mark	ANT	4.493.753,00	998.278,00	1.125.257,00	USD	19,3900	77.611.000,86	0,41
IE00B6TYHG95	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund	ANT	4.383.682,00	0,00	0,00	EUR	24,1783	105.989.978,50	0,57
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital (IT)	ANT	37.880,00	0,00	0,00	EUR	1.087,1800	41.182.378,40	0,22
LU0274211480	Xtrackers DAX	ANT	2.569.315,00	2.569.315,00	0,00	EUR	111,6400	286.838.326,60	1,53
Summe der gruppenfremden Investmentanteile								13.894.764.485,12	74,09
Summe der Anteile an Investmentanteilen								16.003.615.687,09	85,33
Summe Wertpapiervermögen								17.560.368.045,24	93,72

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

Australian Dollar Currency Future Juni 2019	CME	AUD	Anzahl -188		208.201,49	0,00		
Brittische Pound Currency Future Juni 2019	CME	GBP	Anzahl -1.046		-379.469,47	0,00		
Japanese Yen Currency Future Juni 2019	CME	JPY	Anzahl -5.064		6.274.947,75	0,03		
Kandischer Dollar Currency Future Juni 2019	CME	CAD	Anzahl -880		832.059,75	0,00		
Schweizer Franken Currency Future Juni 2019	CME	CHF	Anzahl -1.560		3.069.492,89	0,02		
US Dollar Currency Future Juni 2019	CME	USD	Anzahl 11.806		-9.524.614,32	-0,05		
Summe der Devisen-Derivate							480.618,09	0,00

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Performance-Index Future Juni 2019	EUX	EUR	Anzahl -1.024		-460.800,00	0,00
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019	CME	USD	Anzahl 9.979		37.875.452,04	0,20
FTSE 100 Index Future Juni 2019	LIF	GBP	Anzahl 2.947		4.990.637,35	0,03
MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Juni 2019	CME	USD	Anzahl -2.068		-1.076.645,61	-0,01
S&P ASX 200 Index Future Future Juni 2019	SFE	AUD	Anzahl 783		-161.039,74	0,00
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2019	EUX	EUR	Anzahl -4.960		-1.749.640,00	-0,01
Swiss Market Index Future Juni 2019	EUX	CHF	Anzahl 3.388		5.560.317,97	0,03
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2019	TIF	JPY	Anzahl 2.529		-2.605.344,74	-0,01

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.050,00	EUX		Anzahl 6.800		EUR	31,0000	2.108.000,00	0,01
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.100,00	EUX		Anzahl 6.000		EUR	39,2000	2.352.000,00	0,01
Put on S&P 500 Index Juni 2019/2.660,00	CBO		Anzahl 1.000		USD	27,0000	2.404.916,72	0,01
Put on S&P 500 Index Juni 2019/2.725,00	CBO		Anzahl 1.000		USD	39,0500	3.478.222,14	0,02

Summe der Aktienindex-Derivate

52.716.076,13

0,28

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2019	CBT	USD	340.500.000				5.734.014,54	0,03
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019	EUX	EUR	682.300.000				23.778.155,00	0,13
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2019	EUX	EUR	914.300.000				10.194.445,00	0,05

Optionsrechte

Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2019/162,00	EUX	EUR	Anzahl 12.399		EUR	0,0200	-4.645.543,18	-0,02
--	-----	-----	---------------	--	-----	--------	---------------	-------

Summe der Zins-Derivate

35.061.071,36

0,19

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Total Return Swaps

Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium III Index (USD) 27.11.19	OTC 1)	USD	102.979.747,14				229.688,77	0,00
Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 27.11.19	OTC 1)	USD	44.665.477,09				-19.398,28	0,00
Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 13.05.19	OTC 1)	USD	60.000.000,00				2.179.054,96	0,01
Total Return SWAP Strategie European Equity MS L/S/Strategie European Equity MS L/S 20.03.20	OTC 1)	EUR	39.986.658,54				-219.992,60	0,00
Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 23.12.19	OTC 1)	EUR	180.432.000,00				-4.302.000,48	-0,02
Summe der Zinsswaps							-2.132.647,63	-0,01

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben 5)

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	792.457.744,07				792.457.744,07	4,23
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	79.376.586,90				79.376.586,90	0,42
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	26.421.622,65				16.720.429,47	0,09
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	10.919.923,62				7.281.405,36	0,04
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	45.498.178,84				40.692.405,72	0,22
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	36.456,06				4.136,67	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	4.287.368.290,49				34.506.204,39	0,18
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	658,72				400,27	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	450.860.787,74				401.586.165,26	2,14
Summe der Bankguthaben						1.372.625.478,11	7,32
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						1.372.625.478,11	7,32

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	7.397.070,25				7.397.070,25	0,04
Sonstige Forderungen	EUR	980.706,51				980.706,51	0,01
Zinsansprüche	EUR	8.476.696,89				8.476.696,89	0,05
Dividendenansprüche	EUR	2.417.165,75				2.417.165,75	0,01
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	1.608.775,08				1.608.775,08	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände						20.880.414,48	0,12

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-266.423.205,81				-266.423.205,81	-1,42
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-582.661,73				-582.661,73	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-20.282.207,50				-20.282.207,50	-0,11
Summe sonstige Verbindlichkeiten						-287.288.075,04	-1,53
Fondsvermögen						18.752.710.980,74	100,00

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

Anteilwert	EUR	127,29
Umlaufende Anteile	STK	147.323.379,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,46

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	
DE000RLP0736	0,125 % Rheinland-Pfalz v.16(2023)	EUR	20.000.000		20.239.000,00	20.239.000,00
US9128285505	0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026)	USD	55.000.000		50.315.509,52	50.315.509,52
BE0000321308	4,250 % Belgien v.11(2021)	EUR	27.000.000		30.226.500,00	30.226.500,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					100.781.009,52	100.781.009,52

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAMS

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
USG2165BAA38	0,000% CIBC Funding Ltd Cl. E Reg.S. FRN CDO v.19(2030)	1,00000
XS1899143694	0,000% CVC Cordatus Loan Fund XII DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2032)	1,00000
XS1899143777	0,000% CVC Cordatus Loan Fund XII DAC Cl.E Reg.S. FRN CDO v.18(2032)	1,00000
XS0276933347	0,000% E-MAC DE 2006-II B.V. Cl.A2 MBS FRN Reg.S. v.06(2058)	0,03658
XS1904641138	0,000% OZLME V DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2032)	1,00000
XS0300468385	0,000% Resloc UK 2007-1 Plc. Cl.A3A FRN MBS v.07(2043)	0,44592
ES0377984002	0,000% TDA 23 A MBS Reg.S. FRN v.05(2046)	0,11961
USG8838CAE78	0,000% THL Credit Wind River 2019-1 CLO, Ltd. Cl. D FRN CLO Rg.S. v.19(2031)	1,00000
USG8838EAA13	0,000% THL Credit Wind River 2019-1 CLO, Ltd. Cl. E FRN CLO Rg.S. v.19(2031)	1,00000
XS1968575677	0,000% Towd Point Mortgage Funding 2019 Cl. B FRN MBS v.19(2051)	1,00000
XS1968575750	0,000% Towd Point Mortgage Funding 2019 Cl. C FRN MBS v.19(2051)	1,00000
IT0005337313	0,082% Sunrise SPV 40 Srl Cl.A FRN ABS v.18(2042)	1,00000
US912828UH11	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023)	1,09096
US912828C996	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.14(2019)	1,07468
US912828S505	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026)	1,05055
FR0010744672	0,190% FCT Marsollier Mortgages 1 Cl. E Reg.S. FRN MBS v.09(2050)	0,81990
XS1864359317	0,233% DRIVER Multi-Cmpt S.A. Cl. B Reg.S. FRN ABS v.18(2026)	1,00000
XS1744728749	0,314% EDML 2018-1 BV Cl.B MBS v. 2018(2057)	1,00000
XS1864981276	0,324% Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.A Reg.S. MBS FRN v.18(2051)	0,95204
XS1916144378	0,332% Citizen Irish Auto Receivables Trust 2018 Cl. A Reg.S.FRN ABS v.18(2027)	1,00000
FR0013328994	0,433% FCT Noria 2018-1 Cl.B FRN ABS v.18(2038)	1,00000
XS1893602828	0,441% Dilosk 2 RMBS Cl. A Reg.S. FRN MBS v.18(2057)	0,96888
PTSSCAOM0012	0,483% SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Ulisses Finance No. 1 Class 1 A ABS v.17(2033)	0,75228
XS1848866007	0,570% Cartesian Residential Mortgages 3 S.A. Class B FRN MBS v.18(2052)	1,00000
ES0305239008	0,594% SRF 2017-1 Fondo de Titulizacion Cl.A Reg.S. FRN MBS v.17(2063)	0,79491
ES0305177000	0,694% SRF 2016-1 Fondo de Titulizacion Cl.A FRN MBS Reg.S. v.16(2064)	0,75115
XS1840620030	0,720% Kantoor Finance 2018 DAC Cl.A Reg.S. FRN MBS v.18(2023)	0,99905
XS1772817943	0,730% Goldentree Loan Management Euro CLO 1 DAC Cl.A1 Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	1,00000
XS1648457965	0,732% Aurorus 2017 B.V. Cl 2017-1C ABS Reg.S. v.17(2078)	1,00000
PTTGCKOM0005	0,741% Aqua Finance No.4 Ltd. Cl.A FRN ABS v.17(2035)	0,80496
XS1800197748	0,850% FROSN-2018 DAC A2 FRN MBS v.18(2028)	0,99986
XS1692039545	0,870% Harvest CLO XII Cl.AR Reg.S. CDO v.17(2030)	1,00000
XS1614207279	0,880% Contego CLO IV DAC Cl.A CDO FRN Reg.S. v.17(2030)	1,00000
XS1960574124	0,884% Jepson 2019 DAC Cl. B Reg.S. FRN MBS v.19(2057)	1,00000
XS1642509548	0,900% Oak Hill European Credit Partners III Plc. Reg.S. FRN CDO Cl.X A-1R v.17(2030)	1,00000
XS1531382650	0,960% Oak Hill European Credit Partners V Ltd. FRN Cl.A-1 Reg.S. CDO v.17(2030)	1,00000
FR0013221595	0,991% Sapphire One Mortgages FCT 2016-3 Cl. B Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	1,00000
FR0013213469	0,991% SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.B Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	1,00000
XS1636547173	0,994% Dutch Property Finance CL.B MBS v.17(2048)	1,00000
XS1763157176	1,000% Caim CLO IX BV Cl.B1 FRN Reg.S. CDO v.18(2032)	1,00000
XS1840621947	1,000% Kantoor Finance 2018 DAC Cl.B Reg.S. FRN MBS v.18(2023)	0,99905
XS1912765234	1,000% Oranje (European Loan Conduit No. 32) DAC Cl.A Reg.S. FRN MBS v.18(2028)	0,99742
IT0005332488	1,000% Taurus 2018-IT 1A Reg.S. FRN MBS v.18(2030)	1,00000
XS0311693484	1,115% Eurohome UK Mortgages 2007-2 A3 Reg.S. FRN MBS v.17(2044)	1,00000
XS1693939743	1,150% Adagio IV CLO Ltd. Cl.IV-X B1R Reg.S. FRN CDO v.17(2029)	1,00000
IT0005324402	1,150% Pietra Nera Uno S.R.L. Cl.1A MBS FRN v.18(2030)	1,00000
FR0013213477	1,191% SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.C Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	1,00000
IT0005188427	1,250% Eridano SPV Srl 1 A FRN ABS Reg.S. v.16(2032)	0,60762
XS1626193228	1,344% EDML 2017-1 BV Cl.D MBS FRN v.17(2055)	1,00000
XS1864981607	1,394% Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.C Reg.S. MBS FRN v.18(2051)	1,00000
XS1833624379	1,400% Madison Park Euro Funding VIII DAC Cl.11X B1 Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	1,00000
XS1848870538	1,440% Cartesian Residential Mortgages 3 S.A. Class D FRN MBS v.18(2052)	1,00000
XS1636547256	1,494% Dutch Property Finance 2017 Cl. C MBS v. 2017 (2048)	1,00000

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

XS1763158497	1,500% Cairn CLO IX BV Cl.C FRN Reg.S. CDO v.18(2031)	1,00000
XS1654075040	1,500% OZLIME II DAC Cl.B1 Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1,00000
XS1785485142	1,550% BlackRock European CLO V D.A.C. Cl. 5X C FRN CLO Reg.S. v.178(2031)	1,00000
XS1785846699	1,550% Contego CLO III BV 3X EUR CLCR FRN Reg.S. v.18(2030)	1,00000
XS1693941210	1,600% Adagio IV CLO Ltd. Cl.IV-X CR Reg.S. FRN CDO v.17(2029)	1,00000
XS1730937999	1,600% CVC Cordatus Loan Fund X Designated Activity Company 10X Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2031)	1,00000
XS1063509225	1,630% Moorgate Funding 2014-1 Plc. Cl.A1 Reg.S. FRN MBS v.14(2050)	0,48029
XS1732408304	1,650% OZLIME III DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2030)	1,00000
XS1718485557	1,650% St. Paul's CLO VIII DAC Cl.C FRN Reg.S. CDO v.17(2030)	1,00000
XS1646963758	1,692% Contego CLO II BV FRN CLO Reg.S. Cl.2X CR v.17(2026)	1,00000
XS1241578118	1,694% Kingswood Mortgages 2015-1 B Reg.S. FRN MBS v.15(2052)	0,11942
XS1710466530	1,700% Adagio V CDO Ltd. VI-XV Cl.C Reg.S. FRN CDO v.17(2031)	1,00000
XS1823356909	1,700% CVC Cordatus Loan Fund III DAC FRN CLO Reg.S. Cl.CRR v.18(2032)	1,00000
XS1803210043	1,700% ELM Park CLO I DAC Cl.BR Reg.S. FRN CDO v.18(2029)	1,00000
XS1802399870	1,700% Harvest CLO XIX DAC Cl.C FRN Reg.S. CDO v.18(2031)	1,00000
XS1713455704	1,750% Barings Euro 2016-1X Cl.C-R Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	1,00000
XS1864981789	1,794% Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.D Reg.S. MBS FRN v.18(2051)	1,00000
XS1693276880	1,800% BlackRock European CLO IV D.A.C. Cl. 4X C FRN CLO Reg.S. v.17(2030)	1,00000
XS1645619096	1,845% Together Asset Backed Securitisation 1 Plc. MBS Cl.1A Reg.S. FRN v.17(2049)	0,59954
XS1852565537	1,850% St. Pauls CLO IV DAC Cl. BRRR FRN CDO Reg.S. v.18(2030)	1,00000
XS1277627086	1,870% Dukinfield Plc. Cl.A FRN MBS Reg.S. v.15(2045)	0,51205
XS1092291308	1,870% THRONES 2014-1 Plc. Cl. B Reg.S. FRN MBS v.14(2049)	1,00000
FR0013190329	1,940% SapphireOne Mortgages FCT Cl.D Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	1,00000
IT0005027948	1,941% Berica ABS 3 Cl.B FRN MBS v.14(2061)	1,00000
FR0013213485	1,941% SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.D Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	1,00000
XS1659786922	2,000% Avoca CLO XIII DAC Cl.CR FRN CLO v.17(2030)	1,00000
XS1663012208	2,000% Bain Capital Euro CLO 2017-1 DAC CDO Cl.C FRN Reg.S. v.17(2030)	1,00000
XS1641644627	2,000% Cairn Loan Opportunity V B.V. Cl.CR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	1,00000
XS1892256444	2,050% Together Asset Backed Securitisation 2018-1 Plc. Cl. A Reg.S. FRN MBS v.18(2050)	0,90664
XS1533901002	2,059% Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite3 Plc. FRN ABS Reg.S. Cl.A v.16(2044)	0,25096
XS1648274964	2,100% St. Paul V Cl.C1 R Reg.S. CLO FRN v.17(2030)	1,00000
XS1628803063	2,200% Halcyon Loan Advisors European Funding 2017-1 DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	1,00000
XS1859538073	2,200% St. Paul's CLO VI Ltd. Class BR Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	1,00000
XS1535971623	2,229% LaSer ABS 2017 Plc. Cl. 1B Reg.S. ABS FRN v.17(2030)	1,00000
XS1134518668	2,230% Newday Partnership Funding 2015-1 Plc. Cl. B Reg.S. FRN ABS v.15(2025)	1,00000
XS1518674566	2,259% Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite2 Plc. FRN MBS Reg.S. Cl.B v.16(2051)	1,00000
XS1468804874	2,260% Hawksmoor Mortgages MBS FRN Reg.S. v.16(2053)	0,67190
XS1861232558	2,300% Madison Park Euro Funding XII DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	1,00000
XS1394069154	2,325% Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite1 Plc. FRN MBS Reg.S. Cl. B v.16(2046)	1,00000
XS1848759426	2,350% Laurelin 2016-1 DAC Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	1,00000
XS1560857408	2,350% Newhaven CLO DAC CDO Reg.S. Cl.CR v.17(2030)	1,00000
XS1538267060	2,400% Cairn CLO VIII B.V. Cl.C Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	1,00000
XS1758465220	2,400% St. Paul's CLO III DAC Cl.3RX DR Reg.S. CLO v.18(2032)	1,00000
XS1200099155	2,495% Residential Mortgage Securities 28 Plc. Cl.B Reg.S. FRN MBS v.15(2046)	1,00000
XS1700426973	2,500% Harvest CLO XIV DAC Cl. 14X DR / D FRN Reg.S. CLO v.17(2029)	1,00000
XS1736671089	2,500% Oak Hill European Credit Partners IV Ltd. FRN Cl.D-R Reg.S. CDO v.18(2032)	1,00000
XS1725826306	2,550% Madison Park Euro Funding X DAC Cl.10X D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1,00000
XS1593382077	2,593% Cairn IV BV 2014-4X Cl. DR FRN CDO Reg.S. v.17(2028)	1,00000
XS1394073180	2,625% Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite1 Plc. FRN MBS Reg.S. Cl.C v.16(2046)	1,00000
XS1665116312	2,700% CGMSE 2015-2X CR Cl.CR CLO FRN Reg.S. v.17(2029)	1,00000
XS1680962088	2,700% Tikehau CLO CL3X D III BV Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1,00000
XS1611106045	2,793% Dryden 35 Euro CLO 2014 BV Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2027)	1,00000
IT0005199317	2,941% Towers CQ Srl. Cl.B Reg.S. FRN ABS v.16(2033)	1,00000

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

XS1599435002	2,942% Arbour CLO II DAC Reset CL.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1,00000
XS1640929094	2,950% CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. DR Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1,00000
XS1642513656	2,950% Oak Hill European Credit Partners III Plc. Reg.S. FRN CDO Cl.X D-R v.17(2030)	1,00000
XS1654076873	2,950% OZLME II DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1,00000
XS1641645434	3,000% Cairn Loan Opportunity V B.V. Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	1,00000
XS1684367854	3,000% SCL - Scandinavian Consumer Loans VI Cl. C FRN ABS Reg.S. v.17(2040)	1,00000
XS1605708491	3,050% Avoca CLO XI DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	1,00000
XS1584048182	3,050% Dryden 51 Euro CLO 2017 BV FRN CLO Reg.S. Cl.51X D v.17(2031)	1,00000
XS1576647942	3,100% ALME Loan III Funding Ltd. Cl.DR CLO FRN Reg.S. v.17(2030)	1,00000
XS1650073874	3,100% Armada Euro CLO I DAC Cl.D Reg.S. CLO FRN v.17(2030)	1,00000
XS1879605928	3,200% Adagio V CLO Ltd. Cl.V-X DR Reg.S. FRN CDO v.17(2031)	1,00000
XS1613072112	3,200% Babson Euro CLO 2014-2 BV Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2029)	1,00000
XS1596799699	3,250% Rye Harbour CLO Ltd. Cl.DR FRN CLO Reg.S.v.17(2031)	1,00000
XS1584830761	3,300% Carlyle Euro CLO 2017-1 DAC FRN CLO Cl.C Reg.S. v.17(2030)	1,00000
XS1565265334	3,300% CVC Cordatus Loan Fund VIII Designated Activity Company Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1,00000
XS1848760861	3,420% Laurelin 2016-1 DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	1,00000
XS1512782050	3,600% Blackrock EUR CLO II FRN CLO Cl. 2X D Reg.S. v.16(2030)	1,00000
XS1405763522	3,650% ALME Loan Funding II Ltd. 2X Cl.DR FRN CLO v.16(2030)	1,00000
XS1886372991	3,650% Halcyon Loan Advisors European Funding 2016 DAC Cl. DR Reg.S.FRNCDO v.18(2031)	1,00000
XS1506482543	3,700% Avoca CLO XVII Ltd. Cl.D Reg.S. FRN CLO v.16(2030)	1,00000
USG6270NAJ12	4,111% Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Cl.A-R Reg.S. CLO v.17(2026)	0,82409
XS1775924472	4,420% BlackRock European CLO I Desidnated Activity Company Reg.S. Cl. ER FRN CLO v.18(2031)	1,00000
XS1758465659	4,430% St. Paul's CLO III DAC Cl.3RX ERE Reg.S CLO v.18(2032)	1,00000
USG9341MAM58	4,687% Venture XXII CLO Ltd. Cl. 22X CR FRN CLO Reg.S. v.18(2031)	1,00000
XS1736671675	4,710% Oak Hill European Credit Partners IV Ltd. FRN Cl.E-R Reg.S. CDO v.18(2032)	1,00000
XS1772820574	4,730% Goldentree Loan Management Euro CDO 1 DAC Cl.E Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	1,00000
XS1693277342	4,800% BlackRock European CLO IV D.A.C. Cl. 4X E FRN CLO Reg.S. v.17(2027)	1,00000
XS1693942614	4,900% Adagio IV CLO Ltd. Cl.IV-X ER Reg.S. FRN CDO v.17(2029)	1,00000
XS1588896768	4,950% Harvest CLO XVII DAC Cl. E Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1,00000
XS1642514035	4,950% Oak Hill European Credit Partners III Plc. Reg.S. FRN CDO Cl.X E-R v.17(2030)	1,00000
XS1713467030	4,970% Bain Capital Euro CLO 2018-1X DAC Cl.E Reg.S. FRN CDO v.18(2032)	1,00000
XS1852567079	4,970% St. Pauls CLO IV DAC Cl. DRRR FRN CDO Reg.S. v.18(2030)	1,00000
XS1641530024	5,070% CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. ER Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1,00000
USG0068TAB47	5,111% ABPCI Direct Lending Fund CLO II Ltd. Cl.A2 Reg.S. FRN CLO v.17(2029)	1,00000
USG2030QAD72	5,137% Cerberus Loan Funding XXII L.P. Cl. C FRN CLO Reg.S. v.18(2030)	1,00000
XS1879607627	5,150% Adagio V CLO Ltd. Cl.V-X ER Reg.S. FRN CDO v.17(2031)	1,00000
XS1648277710	5,150% St. Paul V Cl. ER Reg.S. CLO FRN v.17(2030)	1,00000
XS1138677957	5,193% Cairn CLO IV B.V. 2014-4X Cl.E Reg.S. CLO FRN v.14(2028)	1,00000
USG3646DAF53	5,287% Fortress Credit Opportunities XI CDO Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2031)	1,00000
XS1865598947	5,320% CVC Cordatus Loan Fund VII Ltd. Reg.S. Cl. ER FRN CLO v.18(2031)	1,00000
XS1196347501	5,400% Aurium CLO I DAC Ltd. 1X E CLO Reg.S. v.15(2029)	1,00000
XS1848761240	5,430% Laurelin 2016-1 DAC Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	1,00000
USG47077AP02	5,487% ICG US CLO 2014-2 Ltd. Cl.D-RR FRN CLO v.18(2031)	1,00000
XS1599435853	5,500% Arbour CLO II DAC Reset Cl.E Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1,00000
USG0179BAD58	5,523% Allegro CLO VI Ltd. Cl.D CLO Reg.S. v.18(2030)	1,00000
USG9370VAE77	5,581% Venture XXXI CLO. Ltd. Cl. 31X D Reg.S. CLO FRN v.18(2031)	1,00000
USG6743PAH94	5,780% OCP CLO 2016-12 Ltd. Cl. C-R Reg.S.FRNCDO v.18(2028)	1,00000
USG1834FAJ87	5,937% Canyon Capial CLO 2016-2 Cl.D Cl.D-R Reg.S. FRNCLO v.18(2028)	1,00000
USG7210DAD78	6,037% PPM CLO 2018-1 Ltd. Cl.D FRN CDO v.18(2031)	1,00000
USG6274KAD66	6,187% Monroe Capital MML CLO VI Ltd. Cl.D Reg.S. FRN CLO v.18(2030)	1,00000
XS1531385919	6,200% Oak Hill European Credit Partners V Ltd. FRN Cl.E Reg.S. CDO v.17(2030)	1,00000
USG6869BAE59	6,221% OZLM XVII, Ltd. CLO FRN Cl.C Reg.S. v.17(2030)	1,00000
USG3554JAE58	6,237% Flatiron 2015-1X D CLO FRN Reg.S. v.15(2027)	1,00000
XS1512782720	6,250% Blackrock EUR CLO II FRN CLO Cl. 2X E Reg.S. v.16(2030)	1,00000
USG90621AD80	6,271% Trinitas CLO VII, Ltd. Cl.D FRN Reg.S. CLO v.17(2031)	1,00000
XS1522920237	6,350% ARES EUROPEAN CLO VIII Cl. 8X E Reg.S. FRN CLO v.16(2030)	1,00000
USG6270NAM41	6,361% Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Cl.D-R Reg.S. CLO v.17(2026)	1,00000

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

USG4711GAD19	6,515% ICG US CLO Ltd. Reg.S. FRN CLO v.17(2029)	1,00000
USG01789AD10	6,637% Allegro CLO IV Ltd./Allegro CLO IV LLC Cl.D FRN CLO Reg.S. v.16(2028)	1,00000
USG93576AG45	6,761% Venture XXVIII CLO. Ltd. Cl. 27X D Reg.S. FRN v.17(2030)	1,00000
USG6273RAD29	7,011% Monroe Capital MML CLO 2017-1 Ltd. Reg.S. Cl.D FRN CLO v.17(2029)	1,00000
USG3554YAA04	7,487% Flatiron CLO 2015-1 1X Cl.E Reg.S. FRN MBS v.15(2027)	1,00000
USG0177KAA37	7,571% Allegro CLO III Ltd. CLO Reg.S. v.15(2027)	1,00000
USG47075AE98	7,987% ICG US CLO 2014-2 Ltd. Cl.E-RR FRN CLO v.18(2031)	1,00000
USG9370WAA39	8,071% Venture XXXI CLO. Ltd. Cl. 31X E Reg.S. CLO FRN v.18(2031)	1,00000
USG6271UAB10	8,161% Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Reg.S. FRN MBS v.14(2026)	1,00000
USG0503RAA35	8,261% Apidos XXVII Clo Ltd. CLO FRN Reg.S. Cl.D v.17(2031)	1,00000
USG7483CAA56	8,323% Regatta X Funding Ltd. Reg.S. Cl.E CLO v.17(2031)	1,00000
USG9341LAD76	8,437% Venture XXII CLO Ltd. Cl. 22X ER FRN CLO Reg.S. v.18(2031)	1,00000
USG7210CAA56	8,737% PPM CLO 2018-1 Ltd. Cl.E FRN CDO v.18(2031)	1,00000
USG68690AA77	8,751% OZLM XVII, Ltd. CLO FRN Cl.D Reg.S. v.17(2030)	1,00000
USG18345AD37	8,787% Canyon Capial CLO 2016-2 CLO Cl.E-R Reg.S. FRNCLO v.18(2028)	1,00000
USG2203PAA69	8,873% CIFC Funding Ltd. 17-5X D CLO FRN Reg.S. v.17(2030)	1,00000
USG90620AA68	9,051% Trinitas CLO VII, Ltd. Cl.E FRN Reg.S. CLO v.17(2031)	1,00000
USG2300UAC39	9,061% Clear Creek CLO Ltd. Cl.E-R Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1,00000
USG2775MAA11	9,111% Deer Creek CLO Ltd. Reg.S. Cl.E CLO v.17(2030)	1,00000
USG0502HAA61	9,173% Apidos XXVII Clo Ltd. CLO FRN Cl.D v.17(2030)	1,00000
USG47113AA62	9,265% ICG US CLO 2017-1 E Reg.S. FRN CLO v.17(2029)	1,00000
USG01787AA15	9,937% Allegro CLO IV Ltd./Allegro CLO IV LLC Cl.E FRN CLO Reg.S. v.16(2029)	1,00000

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

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 29.03.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.03.2019
Devisenkurse	Kurse per 29.03.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,580200 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,861400 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,812900 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	124,249200 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,499700 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,645700 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,668000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,413700 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,118100 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,122700 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel

A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere

B) Terminbörse

CBO	Chicago Board Options Exchange
CBT	Chicago Board of Trade
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
SFE	Sydney Futures Exchange
TIF	Tokyo Int. Financial Future Exchange

C) OTC

Over the counter

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS0911388675	6,000% Achmea BV EMTN Fix-to-Float v.13(2043)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1180651587	4,250% Achmea BV Fix-to-Float EMTN Perp.	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1311440082	5,500% Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Fix-to-Float v.15(2047)	EUR		0,00	1.900.000,00
FR0012326809	0,250% Caisse Centrale du Credit Immobilier de France S.A. Reg.S. v.14(2018)	EUR		0,00	7.500.000,00
IT0005139727	0,482% Claris SME 2015 Srl. Cl.A Reg.S. FRN ABS v.15(2062) ¹⁾	EUR		0,00	5.600.000,00
IT0004231285	0,000% Cordusio RMBS Securitisation S.r.l. FRN MBS Cl. 4/B v.07(2040) ¹⁾	EUR		0,00	2.400.000,00
XS1525466881	2,300% Cvc Cordatus Loan Fund III Ltd. Cl. C1R Reg.S. FRN CDO v.16(2027)	EUR		0,00	2.000.000,00
DE000A1X3GC3	1,500% Daimler AG Reg.S. EMTN v.13(2018)	EUR		0,00	5.350.000,00
US26874HAA86	1,820% E-MAC Program BV FRN MBS Cl. A1 144A v.	USD		0,00	20.000.000,00
FR0011531714	3,875% Engie S.A. FRN Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.900.000,00
EU000A1GOB9	1,250% European Financial Stability Facility Reg.S. v.14(2019)	EUR		0,00	8.250.000,00
XS1588886611	0,632% European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC Cl.B FRN MBS v.17(2057) ¹⁾	EUR		5.000.000,00	12.450.000,00
DE000A2GSFF1	2,125% Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	EUR		0,00	1.800.000,00
ES0338447008	0,000% Fondo de Titulizacion de Activos Hipotecansa 11 FRN MBS v.02(2035) ¹⁾	EUR		0,00	20.000.000,00
ES0338447016	0,121% Fondo de Titulizacion de Activos Hipotecansa 11 MBS v.02(2035) ¹⁾	EUR		0,00	9.000.000,00
XS1554373164	0,875% Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	2.800.000,00
XS1289966134	0,330% Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018) ¹⁾	EUR		0,00	8.200.000,00
XS0930010524	3,750% Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	2.800.000,00
XS1241576922	0,572% Kingswood Mortgages 2015-1 A Reg.S. FRN MBS v.15(2052) ¹⁾	EUR		0,00	2.900.000,00
XS1405763019	4,500% LANXESS AG Reg.S. FRN v.16(2076) ¹⁾	EUR		0,00	2.700.000,00
XS1432496898	3,100% Laurelin 2016-1 Designated Activity Company Cl.C FRN Reg.S. CDO v.16(2029)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS1432497276	4,100% Laurelin 2016-1 Designated Activity Company Cl.D FRN Reg.S. CDO v.16(2029)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1432497516	6,300% Laurelin 2016-1 Designated Activity Company Cl.E FRN Reg.S. CDO v.16(2029)	EUR		0,00	4.000.000,00
DE000NRW2293	1,000% Nordrhein-Westfalen S.1286 v.14(2019)	EUR		0,00	9.000.000,00
XS1080224006	3,080% Phoenix Park CLO Ltd. Reg.S. MBS S.C v.14(2027)	EUR		0,00	5.000.000,00
DE000A13SL18	0,000% SAP SE Reg.S. FRN v.14(2018) ¹⁾	EUR		0,00	2.900.000,00
XS1220876384	0,500% Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2018)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS1748402291	1,450% Tynon Park CLO Ltd. Cl.1X BR Reg.S. FRN CLO v.18(2029)	EUR		0,00	3.500.000,00
FR0011391820	4,450% Veolia Environnement S.A. FRN Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1136406268	0,000% 3M Co. v.14(2018) ¹⁾	EUR		0,00	3.300.000,00

GBP

XS0270513590	0,809% Marble Arch Res.Sec.(No.4) Plc. Cl.A3c Reg.S. FRN MBS v.08(2040) ¹⁾	GBP		0,00	18.007.000,00
XS0957024226	2,259% Thrones Plc. 2013-1 A FRN MBS v. 13(2044) ¹⁾	GBP		0,00	6.200.000,00

USD

US05565QDD79	2,112% BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.16(2021)	USD		0,00	3.800.000,00
US89236TCU79	1,700% Toyota Motor Credit Corporation v.16(2019)	USD		0,00	6.400.000,00

Zertifikate

Deutschland

DE000A1AQGX1	DB ETC Index Plc/ETC ZOC.02.60 DB Brent Oil EUR Index Zert. v.10(2060)	EUR		1.354.997,00	1.354.997,00
--------------	--	-----	--	--------------	--------------

Vereinigte Staaten von Amerika

DE000A1EK017	Dte. Bank ETC Plc./Silber Feinunze Zert. v.10(2060)	EUR		459.610,00	459.610,00
--------------	---	-----	--	------------	------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1405771467	4,070% Adagio V CDO Ltd. V-/X/ Cl.D Reg.S. FRN CDO v.16(2029)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS0969340768	5,125% América Móvil S.A.B. de Fix-to-Float v.13(2073) ¹⁾	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1405777076	3,000% Babson Euro CLO 2016-1 Cl.C Reg.S. FRN CDO v.16(2030)	EUR		0,00	1.500.000,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS1405779106	6,100% Babson Euro CLO 2016-1 Cl.E Reg.S. FRN CDO v.16(2030)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1542150773	0,771% Barings Euro CLO 2014-1X Cl. A1R FRN CLO Reg.S v.17(2027)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1387733618	3,350% Contego CLO III 3X C EUR CLO FRN Reg.S. v.16(2029)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1043498382	1,500% Praxair Inc. Reg.S. v.14(2020)	EUR		0,00	2.100.000,00
XS1388849454	4,200% St. Paul's CLO VI Ltd. C Reg.S. FRN CLO v.16(2029) ¹⁾	EUR		0,00	1.400.000,00

USD

USG0760TAD12	5,069% BABS N 2016-2X C Cl.C CDO FRN Reg.S. v.16(2028)	USD		0,00	3.000.000,00
USG0760TAE94	6,369% BABS N 2016-2X D Cl.D CDO FRN Reg.S. v.16(2028)	USD		0,00	4.090.000,00
USG1834FAD18	6,139% Canyon Capial CLO 2016-2 Cl.D CLO Reg.S. FRN v.16(2028) ¹⁾	USD		0,00	2.000.000,00
USG18345AA97	9,089% Canyon Capital CLO 2016-2 Cl.E CLO Reg.S. FRN v.16(2028) ¹⁾	USD		0,00	2.000.000,00
USG2029CAA74	4,586% Cerberus ICQ CLO Cl.A1 FRN CLO Reg.S. v.16(2026) ¹⁾	USD		0,00	2.000.000,00
USU15687AA17	4,837% Cerberus ICQ CLO Cl.A1 FRN MBS Reg.S. v.15(2025) ¹⁾	USD		0,00	4.000.000,00
USG3643CAN32	5,487% Fortress Credit Opportunities V CLO Ltd. Cl. C-R Reg.S. FRN CDO v.17(2026)	USD		0,00	3.000.000,00
USG3643CAM58	4,687% Fortress Credit Opportunities V CLO Ltd. Cl.B-R Reg.S.CDO FRN v.17(2026)	USD		0,00	2.000.000,00
USG47072AD84	5,345% ICG US CLO 2014-3 Ltd. Reg.S. FRN CDO v.14(2027) ¹⁾	USD		0,00	3.250.000,00
USG5137VAE95	4,599% JFIN Revolver CLO 2015 Ltd. Cl.B1 Reg.S. FRN MBS v.15(2023) ¹⁾	USD		0,00	6.400.000,00
USG6743PAD80	6,483% Onex Credit Partners Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v.16(2028) ¹⁾	USD		0,00	2.000.000,00
USG6744EAA85	8,433% Onex Credit Partners Ltd. Cl.D Reg.S. FRN CLO v.16(2028) ¹⁾	USD		0,00	1.000.000,00
USG74808AA74	9,488% Regatta VII Funding Ltd. Reg.S. Cl.E CDO v.16(2028) ¹⁾	USD		0,00	2.000.000,00

Zertifikate

Frankreich

XS1673285638	BNP Paribas Arbitrage Issuance BV/BNP Paribas Strategy 3YCL Index Zert. v.17(2020)	EUR		0,00	800,00
--------------	--	-----	--	------	--------

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1904675110	0,000% Blackrock European CLO VII D.A.C. Cl. E Reg.S.FR N CDO v.18(2031)	EUR		2.100.000,00	2.100.000,00
XS1439446466	7,000% CVC Cordatus Loan Fund VII Ltd. Reg.S. FRN CLO v.16(2029)	EUR		0,00	1.500.000,00
PTSSCWOM0008	0,781% Pelican SME No. 2A Reg.S. ABS v.15(2043) ¹⁾	EUR		0,00	2.100.000,00
XS1692923029	1,850% St. Pauls CLO IV DAC Cl. BRR FRN CLO Reg.S. v.17(2030)	EUR		0,00	3.200.000,00
XS1692924266	4,970% St. Pauls CLO IV DAC Cl. DR FRN CLO Reg.S. v.17(2030)	EUR		0,00	2.237.000,00

Geldmarktfonds

Gruppenfremde Geldmarktfonds

FR0010186726	Ostrum Euro ABS IG	ANT		0,00	690,00
--------------	--------------------	-----	--	------	--------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0886779783	Aberdeen Standard SICAV I - Emerging Markets Equity Fund	ANT		0,00	5.219.498,00
LU1089087933	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	ANT		0,00	100.733,00
LU0313648254	Amundi Funds II-European Equity Value	ANT		0,00	93.187,00
LU0800573429	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	ANT		0,00	1.854.799,00
LU0893376748	Cigogne UCITS - M&A Arbitrage	ANT		0,00	29.000,00
DE0008490988	DWS Inter Genuss	ANT		0,00	1.755.796,00
LU1457522560	Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund	ANT		8.620.883,00	8.620.883,00
GB0033874768	First State Investments ICVC - Asia Pacific Leaders Fund	ANT		0,00	6.952.839,00
GB00B62M4K30	First State Investments ICVC - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund	ANT		36.090.535,00	36.090.535,00
IE00BX906V41	FundLogic Alternatives Plc. - IPM Systematic Macro UCITS Fund	ANT		2.082,00	30.385,00
IE00B8G2MF47	Insight LIBOR Plus Fund	ANT		0,00	132.076.720,00
LU0243957825	Invesco Euro Corporate Bond Fund	ANT		0,00	943.468,00
LU0386383433	Investec Global Strategy Fund Limited - European Equity Fund	ANT		0,00	6.262.563,00
LU0406668342	JPMorgan Funds - Systematic Alpha	ANT		0,00	355.934,00
LU0189453631	Julius Bär Multibond - ABS Fund	ANT		0,00	650.536,00
IE00B85RQ587	Muzinich Funds - Long Short Credit Yield	ANT		37,00	1.908.194,86
IE00BYQDQ804	Old Mutual Absolute Return Government Bond Fund	ANT		437.951,00	5.981.305,00
AT0000648589	Oppenheim Asset Backed Securities Fonds	ANT		0,00	272,00
LU0112497283	Pictet Funds - Biotech	ANT		0,00	70.944,00
LU0170991672	Pictet Funds - Global Emerging Debt	ANT		0,00	228.429,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
IE00B5ZR2157	PIMCO Euro Short Maturity Source ETF	ANT		0,00	3.663.298,00
IE00B6VHBN16	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund	ANT		0,00	11.275.913,00
IE00B80G9288	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Income Fund	ANT		0,00	31.718.133,00
LU1125543352	Serviced Platform SICAV - MSK Equity UCITS Fund	ANT		0,00	53.347,00
GB00B3D8PZ13	Threadneedle Focus Investment Funds - Credit Opportunities Fund	ANT		16.884.336,00	216.891.900,00
IE00B4PCFY71	Winton UCITS Funds ICAV - Winton Global Equity Fund	ANT		0,00	114.838,00

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	210.282
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	7.479.090

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) AUD/EUR Devisenkurs	AUD	112.123
Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs	CAD	504.656
Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	1.102.698
Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	1.033.004
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	352.850.709

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	968.804
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	7.828.877
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	1.004.414
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	1.406.716
Basiswert(e) MSCI EM INDEX	USD	150.800
Basiswert(e) S&P ASX 200 Index	AUD	348.083
Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index	EUR	822.136
Basiswert(e) Swiss Market Index	CHF	1.129.988
Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	205.314.250

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) CME Nasdaq 100 E-Mini Index	USD	739.135
Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	1.520.257
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	1.183.543
Basiswert(e) MINI MSCI EM INDEX	USD	112.132
Basiswert(e) MSCI EM INDEX	USD	1.088.802
Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index	EUR	177.683
Basiswert(e) Stoxx 600 Automobiles&Parts Future Juni 2018	EUR	176.023
Basiswert(e) Stoxx 600 Automobiles&Parts Future September 2018	EUR	171.098

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	3.151.421
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond 6%	USD	3.177.994
Basiswert(e) Synth. Anleihe 2YR US T-Bond 6%	USD	4.145.434
Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR Bundesanleihe 6% Synth. Anleihe	EUR	2.735.292

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	1.156.250
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	1.825.791
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond 6%	USD	1.078.306
Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR Bundesanleihe 6% Synth. Anleihe	EUR	5.356.914

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAMS

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) DAX Performance-Index, Euro Stoxx 50, S&P 500 Index	EUR	56.901
--	-----	--------

Verkaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) Euro Stoxx 50	EUR	6.178
----------------------------	-----	-------

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	5.241
---	-----	-------

Credit Default Swaps

Protection Buyer

Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023), Total Return SWAP Strategie JPM Mergers & Acquisitions/Startegie JPM Mergers & Acquisitions 15.02.19, Total Return SWAP STRATEGIE JPM HCT Robotics/STRATEGIE JPM HCT Robotics 15.10.18	EUR	530.000
---	-----	---------

Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/Korea CDS v.18(2022), Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium III Index (USD) 27.11.18, Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 11.07.18, Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 27.11.18, Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 11.02.19, Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 05.11.18, Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.04.18, Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 30.07.18, Goldman Sachs International., London/Korea CDS v.18(2022), J.P. Morgan Securities Plc., London/Korea CDS v.18(2022), Total Return SWAP Strategie DB VIX Intraday Curve/Strategie DB VIX Intraday Curve 13.12.19, Total Return SWAP STRATEGIE JPM FSI EM/STRATEGIE JPM FSI EM 15.02.19, Total Return SWAP STRATEGIE JPM VIX INTRADAY CURVE 2 STRATEGIE/STRATEGIE JPM VIX INTRADAY CURVE 2 STRATEGY 15.05.19	USD	250.000
---	-----	---------

Total Return Swaps

Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023), Total Return SWAP Strategie JPM Mergers & Acquisitions/Startegie JPM Mergers & Acquisitions 15.02.19, Total Return SWAP STRATEGIE JPM HCT Robotics/STRATEGIE JPM HCT Robotics 15.10.18	EUR	104.901
---	-----	---------

Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/Korea CDS v.18(2022), Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium III Index (USD) 27.11.18, Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 11.07.18, Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 27.11.18, Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 11.02.19, Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 05.11.18, Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.04.18, Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 30.07.18, Goldman Sachs International., London/Korea CDS v.18(2022), J.P. Morgan Securities Plc., London/Korea CDS v.18(2022), Total Return SWAP Strategie DB VIX Intraday Curve/Strategie DB VIX Intraday Curve 13.12.19, Total Return SWAP STRATEGIE JPM FSI EM/STRATEGIE JPM FSI EM 15.02.19, Total Return SWAP STRATEGIE JPM VIX INTRADAY CURVE 2 STRATEGIE/STRATEGIE JPM VIX INTRADAY CURVE 2 STRATEGY 15.05.19	USD	770.962
---	-----	---------

Basiswert(e) Total Return SWAP STRATEGIE JPM Japan Financials/STRATEGIE JPM Japan Financials 15.02.19	JPY	5.004.950
---	-----	-----------

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
0,125 % Agence Française de Developpement EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR	7.054
4,750 % Arkema S.A. Fix-To-Float Perp.	EUR	2.925
3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Floating v.14(2074)	EUR	1.653
3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Floating v.15(2075)	EUR	3.005
1,250 % European Financial Stability Facility Reg.S. v.14(2019)	EUR	8.349
1,200 % European Financial Stability Facility Reg.S. v.15(2045)	EUR	4.757
0,875 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2022)	EUR	1.320
0,500 % Hamburg EMTN v.16(2026)	EUR	7.472
0,750 % Hessen S.1607 v.16(2036)	EUR	7.801
1,125 % Hessen v. S.1402 v.14(2021)	EUR	10.587
1,000 % Nordrhein-Westfalen S.1286 v.14(2019)	EUR	9.243
0,500 % Rheinland-Pfalz v.15(2025)	EUR	18.162
1,600 % Spanien Reg.S. v.15(2025)	EUR	3.739
0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023)	USD	52.100
0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.14(2019)	USD	39.904

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

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

1) Variabler Zinssatz

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 4,36 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.038.955.214,86 Euro.

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 7.952.974.420,32

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
Goldman Sachs International, London
Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London

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

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	72.619.725,39
Davon:		
Bankguthaben	EUR	72.619.725,39
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		93,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,46

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.
Kleinsten potenzieller Risikobetrag: 1,24 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 1,90 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 1,60 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

137,16 %

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

14,10 %

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 100.781.009,52

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Société Générale S.A., Paris

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	104.545.162,28
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	83.251.728,23
Aktien	EUR	21.293.434,05

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

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

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 177.720,10

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

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	127,29
Umlaufende Anteile	STK	147.323.379,00

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 gelegten Regularien wurden dokumentiert.

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Gesamtkostenquote	1,94 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2018 bis 31.03.2019 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

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

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-37.486.863,85
---	-----	----------------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	12,76 %
--	---------

Davon für die Verwahrstelle	29,98 %
-----------------------------	---------

Davon für Dritte	57,26 %
------------------	---------

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

AT0000648589 Oppenheim Asset Backed Securities Fonds (0,52 %)
 DE000A1C8115 UniInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)
 DE000A2DHU66 CHOM CAPITAL Active Return Europe UI (0,30 %)
 DE000DWS1UP1 DWS Covered Bond Fund (0,35 %)
 DE0005933931 iShares Plc. - Core DAX UCITS ETF (DE) (0,16 %)
 DE0008490988 DWS Inter Genuss (0,75 %)
 DE0008491069 UniEuroRenta (0,60 %)
 DE0009750497 UniDeutschland XS (1,55 %)¹⁾
 FR0007078811 METROPOLE Fonds SICAV - Metropole Selection (1,50 %)
 FR0010186726 Ostrum Euro ABS IG (0,12 %)
 FR0010606814 Mandarine Gestion Mandarine Valeur (0,60 %)
 FR0010757831 Syquant Capital - Helium Opportunités (1,25 %)
 FR0013111382 Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs (1,35 %)
 GB00B3D8PZ13 Threadneedle Focus Investment Funds - Credit Opportunities Fund (0,50 %)
 GB00B62M4K30 First State Investments ICVC - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund (0,85 %)
 GB0033874768 First State Investments ICVC - Asia Pacific Leaders Fund (0,85 %)
 IE00BCCW0T67 Muzinich Funds - Emerging Markets Short Duration Fund (0,50 %)
 IE00BDRKT177 MAN Funds VI PLC - Man GIG Innovation Equity Alternative (1,00 %)
 IE00BD38JM62 PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund (0,69 %)
 IE00BFNWY275 Lord Abbett Passport Portfolios PLC - Short Duration Income Fund (0,45 %)
 IE00BFPN9J74 Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland (0,22 %)
 IE00BFPN9X19 Vanguard Investment Series PLC - Euro Investment Grade Bond Index Fund (0,15 %)
 IE00BFY85P45 First State Global Umbrella Fund PLC - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fd (0,85 %)
 IE00BGLSKM63 IPM UCITS Umbrella ICAV - IPM Systematic Macro UCITS Fund (1,50 %)
 IE00BH7Y7M45 Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II (0,75 %)
 IE00BLG30Y36 Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (1,50 %)
 IE00BLP55791 Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund (0,75 %)
 IE00BWFRC140 Lyxor / Chenavari Credit Fund (2,15 %)
 IE00BWWZMLD48 Odey European Focus Fund (1,00 %)
 IE00BWDJZ06 JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - European Concentrated Value Fd (1,25 %)
 IE00B906V41 FundLogic Alternatives PLC - IPM Systematic Macro UCITS Fund (1,50 %)
 IE00BYJRS538 GAM Star Fund plc - MBS Total Return (1,00 %)
 IE00BYQDQ804 Old Mutual Absolute Return Government Bond Fund (0,30 %)
 IE00BYQP5B29 Legg Mason Western Asset Structured Opportunities Fund (0,60 %)
 IE00BYW78815 Marshall Wace UCITS Funds Plc. MW Liquid Alpha Fund - Klasse A Euro (1,00 %)
 IE00BYZTN220 BLACKWALL EUROPE L/S FUND (1,15 %)
 IE00BZ005F46 Aegon European ABS Fund (0,00 %)
 IE00B0XJXQ01 Comgest Growth Plc. - Europe (1,50 %)
 IE00B1YZ5C51 iShares II PLC - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF (0,12 %)
 IE00B3B8Q275 iShares III Plc. - Euro Covered Bond UCITS ETF (0,20 %)

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

IE00B3DJ3J46 Wellington Management Funds Ireland PLC - Wellington Opportunistic Emerging Mark (0,55 %)
IE00B3LVG97 MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %)
IE00B3XXRP09 Vanguard S&P 500 UCITS ETF (0,07 %)
IE00B4PCFY71 Winton UCITS Funds ICAV - Winton Global Equity Fund (0,80 %)
IE00B5ZR2157 PIMCO Euro Short Maturity Source ETF (0,35 %)
IE00B50JD354 GAM Star Plc. - Credit Opportunities Fund (0,95 %)
IE00B5429P46 GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative (2,00 %)
IE00B59P9M57 GAM Star Fund Plc. - Global Rates (1,00 %)
IE00B6TLWG59 GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund (0,95 %)
IE00B6TT5J34 Polar Capital North American Fund (0,75 %)
IE00B6TYHG95 Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)
IE00B6VHBN16 PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund (0,79 %)
IE00B8G2MF47 Insight LIBOR Plus Fund (0,35 %)
IE00B80G9288 PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Income Fund (0,55 %)
IE00B844SH66 Lyxor/WNT Fund (1,00 %)
IE00B85RQ587 Muzinich Funds - Long Short Credit Yield (1,00 %)
IE00B87KCF77 PIMCO GIS Income Fund (0,55 %)
IE0030759645 PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund Institutional USD (0,79 %)
IE0031574977 Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund (0,70 %)
IE0032904330 J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund (0,75 %)
LU0006041197 UniFavorit: Renten (0,60 %) ¹⁾
LU0072462186 BlackRock Global Funds - European Value Fund (1,50 %)
LU0112497283 Pictet Funds - Biotech (0,80 %)
LU0117073196 UniEuroRenta Corporates -M- (0,40 %) ¹⁾
LU0132667782 UBAM - Europe Equity (1,00 %)
LU0141799097 Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund (0,50 %)
LU0145657366 DWS Invest SICAV - ESG Euro Bonds Short (0,20 %)
LU0170991672 Pictet Funds - Global Emerging Debt (0,55 %)
LU0175818722 Unilnstitutional Short Term Credit (0,50 %)
LU0177497814 Standard Life Investments Global SICAV - European Corporate Bond Fund (0,50 %)
LU0189453631 Julius Bär Multibond - ABS Fund (0,30 %)
LU0232567460 AB SICAV I - American Growth Portfolio (0,65 %)
LU0235308482 Alken Fund SICAV - European Opportunities (1,50 %)
LU0242506524 Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf (0,75 %)
LU0248049412 JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund (0,75 %)
LU0249047092 Commodities-Invest (0,80 %)
LU0260086037 Jupiter Global Fund - European Growth Mutual Fund (0,75 %)
LU0272941112 Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities (0,70 %)
LU0273643493 RWC Funds SICAV - RWC Global Convertibles Fund (0,80 %)
LU0274211480 Xtrackers DAX (0,01 %)
LU0278087860 Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield (0,55 %)
LU0289523259 Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %)
LU0313648254 Amundi Funds II-European Equity Value (0,70 %)
LU0333226826 Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace Tops UCITS Fund (1,50 %)
LU0360483100 Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,45 %)
LU0370217688 Fidecum SICAV Contrarian Value Euroland (0,12 %)
LU0386383433 Investec Global Strategy Fund Limited - European Equity Fund (0,75 %)
LU0394778749 LO Funds - Convertible Bond Asia USD (0,75 %)
LU0406668342 JPMorgan Funds - Systematic Alpha (0,75 %)
LU0411704413 BlackRock Strategic Funds - European Absolute Return Strategies Fund (1,50 %)
LU0451950587 Janus Henderson Horizon Fund - Janus Henderson Horizon Euro Corporate Bond Fund (0,75 %)
LU0468289250 BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund (0,40 %)
LU0474363974 Robeco BP US Large Cap Equities (1,25 %)
LU0482499141 Invesco Pan European Structured Equity Fund (1,30 %)
LU0490769915 Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund (1,00 %)
LU0539144625 Nordea 1 - European Covered Bond Fund (0,30 %)
LU0562189042 Merrill Lynch Investment Solutions - AQR Global Relative Value UCITS Fund (1,00 %)
LU0575255335 Assenagon Alpha Volatility (0,80 %)
LU0594339896 Allianz European Micro Cap (0,88 %)
LU0617482376 European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund (0,00 %)
LU0628638388 Oddo BHF - Euro Credit Short Duration (0,40 %)
LU0635020901 Pictet TR - Kosmos (1,10 %)
LU0650958159 Fidelity Active Strategy - Emerging Markets Fund (1,00 %)
LU0747315207 NN (L) SICAV - Euro Covered Bond (0,24 %)
LU0784437740 BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)
LU0800573429 AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (0,55 %)
LU0817813032 Capital Group European Growth and Income Fund (0,75 %)
LU0886779783 Aberdeen Standard SICAV I - Emerging Markets Equity Fund (1,00 %)
LU0893376748 Cigogne UCITS - M&A Arbitrage (1,00 %)
LU0926439729 Vontobel Fd-Emerging Mkts Debt Actions Nom. I Cap.USD o.N. (0,55 %)
LU0946790952 XAIA Credit Debt Capital (II) (0,50 %)
LU0994402526 Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Volatility Premium Fund (0,40 %)
LU0997480107 Generali Investments SICAV - European Equity Recovery (0,30 %)
LU1021293185 AB Mortgage Income Portfolio S1 USD Inc (0,50 %)
LU1047850851 DNB Fund - TMT Absolute Return (0,75 %)
LU1063708694 Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %)
LU1071462532 Pictet TR - Agora (1,10 %)
LU1078767826 Schroder ISF EURO Corporate Bond (0,45 %)
LU1087802150 Unilnstitutional Asian Bond and Currency Fund (0,70 %)
LU1089087933 Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond (0,38 %)
LU1103259088 AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)
LU1110566418 Allianz Enhanced Short Term Euro (0,10 %)
LU111643042 Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %)
LU1125543352 Serviced Platform SICAV - MSK Equity UCITS Fund (1,85 %)
LU1135780176 Goldman Sachs - SICAV I - GS Global Strategic Macro Bond Ptf (0,50 %)
LU1155061614 Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E (1,00 %)
LU1162198839 LFIS Vision UCITS - Premia (1,25 %)
LU1331972494 Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %)
LU1334564140 Helium Fund - Helium Fund (1,25 %)
LU1337225053 BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)
LU1358059555 Melchior Selected Trust - Velox Fund (1,75 %)
LU1370690676 DWS Invest SICAV - Euro-Gov Bonds (0,35 %)
LU1373033965 BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,40 %)
LU1382784764 BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %)
LU1432415641 DWS Invest - Euro High Yield Corporates (0,35 %)
LU1457522560 Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund (0,30 %)
LU1468410581 Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Cross-Asset Volatility Premium Fd (0,50 %)
LU1490674006 DWS Invest SICAV - Euro Corporate Bonds (0,60 %)
LU1550136482 Oyster Funds - European Selection (0,70 %)
LU1572743505 DB Platinum Midocean Absolute Return Credit (1,09 %)
LU1602251818 Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg (1,40 %)
LU1637618825 Berenberg European Micro Cap (0,25 %)
LU1637619393 Berenberg European Small Cap (0,25 %)

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

LU1664206528 Allianz Discovery Germany Strategy (0,55 %)
LU1676113621 Investec Global Strategy Fund Limited - European Equity Fund (0,75 %)
LU1733196908 Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)
LU1744899805 Amundi Funds II - European Equity Value J (0,50 %)
LU1756676109 Uninstitutional Risk Premia (0,40 %)
LU1796255716 GAM Multistock - Emerging Markets Equity (0,50 %)
LU1829331989 Threadneedle Lux - Credit Opportunities (0,50 %)
LU1832180779 Uninstitutional Structured Credit (0,60 %)
LU1840467176 Satellite Event-Driven UCITS Fund - Event Driven (1,00 %)
LU1923201351 SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return (1,29 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ²⁾	EUR	16.437.411,66
Erträge aus Rabattierung/Kick-Back-Zahlungen	EUR	16.437.411,66
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ²⁾	EUR	-37.486.863,85
Pauschalgebühr	EUR	-37.486.863,85

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	4.891.440,78
--	-----	--------------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

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

Risk-Taker:

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

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

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

Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen.

Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

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

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

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	66.300.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	41.700.000,00
Davon variable Vergütung ³⁾	EUR	24.600.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		496

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
--	-----	-------------

Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	4.900.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.300.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.600.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ⁴⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	0,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	63.900.000,00
davon feste Vergütung	EUR	44.200.000,00
davon variable Vergütung	EUR	19.700.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		552

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

2) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2018 geflossen sind.

4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	100.781.009,52	n.a.	-2.132.647,63
in % des Fondsvermögen	0,54 %	n.a.	-0,01 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	Goldman Sachs International, London
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	100.781.009,52	n.a.	2.179.054,96
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	Großbritannien
2. Name	n.a.	n.a.	Deutsche Bank AG, London
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	210.290,49
2. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Großbritannien
3. Name	n.a.	n.a.	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-4.521.993,08
3. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Großbritannien
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.	2.179.054,96
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	-4.311.702,59
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	100.781.009,52	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AA- BBB	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CHF EUR	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	34.825.180,74	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	822.749,51	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	47.603.797,98	n.a.	n.a.
unbefristet	21.293.434,05	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	177.720,10	n.a.	-23.499.266,39
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	101,58 %
Kostenanteil des Fonds	170.750,46	n.a.	364.757,27
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	170.750,46	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	364.757,27
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	-1,58 %

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

	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
--	---

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,57 %

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

1. Name	Italien, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	83.251.728,23
2. Name	Nestlé S.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	21.293.434,05

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	104.545.162,28

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

- Geschäftsführung -

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Union Investment Privatfonds GmbH

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens PrivatFonds: Kontrolliert - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31. März 2019“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Vorwort“, „Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger“, „Vorteile Wiederanlage“ und „Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt.

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

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

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

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

Verantwortung des gesetzlichen Vertreters für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Darüber hinaus

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

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

Eschborn/Frankfurt am Main, 19. Juni 2019

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Art
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

Wiederanlage im Bankdepot

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 408,823 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 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, 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 Zahlstellen 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 31. März 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