



Halbjahresbericht zum 30. September 2016

PrivatFonds: Kontrolliert

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
PrivatFonds: Kontrolliert	6
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluß- und Wirtschaftsprüfer	21

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 284 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 4,2 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 2.880 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.270 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 12.250 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurde Union Investment bei den FERI EuroRating Awards 2016 zum zweiten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Darüber hinaus wurde Union Investment im Februar 2016 bei den Euro Fund Awards 2016 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2016“ wiederholt der „Goldene Bulle“ verliehen. Dabei wurden auch zahlreiche unserer Fonds prämiert. Auch das Fachmagazin Capital hat Union Investment im Februar 2016 erneut mit fünf Sternen bedacht. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Den Wandel der Märkte bewältigen

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

Die internationalen Finanzmärkte waren in den letzten sechs Monaten vor allem von der Geldpolitik der internationalen Notenbanken, der Brexit-Abstimmung in Großbritannien und einer Erholung der Rohstoffpreise geprägt. Positiv auf die Aktienmärkte wirkten zunächst die besser als erwartet ausgefallene Berichtssaison sowie zufriedenstellende Konjunkturdaten. Nach dem unerwarteten Votum der britischen Bevölkerung für einen Austritt aus der Europäischen Union kam es Ende Juni zu einem Kurseinbruch. Dieser konnte im Anschluss jedoch wieder mehr als wettgemacht werden. Im August und September tendierten die Aktienkurse dann seitwärts, da sich die positiven und negativen Meldungen die Waage hielten. Zudem drehte sich das Übernahmekarussell weiter. Ende September überraschte dann die OPEC mit der Ankündigung, die Ölförderung zu deckeln, was sich positiv auf den Ölpreis auswirkte. Darüber hinaus hatte die Geldpolitik der großen Notenbanken in den USA, Japan und Europa immer wieder Einfluss. Diese gab vor allem die Richtung an den Rentenmärkten vor. Die Frage, ob und wann die US-Notenbank Fed nun endlich den nächsten Zinserhöhungsschritt macht, war das marktbeherrschende Thema. Da sie bislang davon abgesehen hat, konnten die US-Rentenmärkte zulegen. In Europa zeigt sich ein anderes Bild: Die Europäische Zentralbank unterstützte die Märkte mit ihrem weitreichenden Anleiheankaufprogramm, das ab Juni 2016 auch Unternehmensanleihen umfasste. Hier verbuchte der Rentenmarkt leichte Zuwächse. Höher verzinsliche Papiere wie Unternehmens- und Schwellenländeranleihen profitierten deutlich von dem bisherigen Ausbleiben einer US-Zinserhöhung sowie von der Suche der Investoren nach positiver Rendite.

Rentenmärkte weitgehend von der Geldpolitik bestimmt

Europäische Staatsanleihen mussten im Berichtszeitraum zunächst Verluste hinnehmen. In diesem Zusammenhang kamen Befürchtungen auf, der starke Renditeanstieg aus dem Vorjahr könne sich womöglich wiederholen. Als belastend erwies sich vor allem eine starke Emissionstätigkeit am langen und ultralangen Ende der Zinsstrukturkurve. So waren die Finanzminister versucht, sich möglichst langfristig zu niedrigen Konditionen zu verschulden und gaben Papiere mit Laufzeiten von 30, 50 und sogar 100 Jahren heraus. Ab Mai setzte dann jedoch eine Gegenbewegung ein. Schwache Aktiennotierungen erhöhten die Risikoaversion der Marktteilnehmer. Im weiteren Verlauf machte sich zusehends Unsicherheit über das nahende EU-Referendum in Großbritannien breit. Die Briten stimmten letztlich für den Austritt, was den Renditerückgang bei Bundesanleihen noch verstärkte. Bundesanleihen mit einer zehnjährigen Laufzeit markierten dabei ein Allzeittief von minus 0,2 Prozent. Leicht bessere Konjunkturdaten aus den USA sorgten später für eine Trendwende. Über weite Strecken war jedoch die Sommerpause merklich zu spüren, was an geringen Handelsumsätzen abzulesen war. Die Ankäufe der Europäischen Zentralbank

erwiesen sich als stützend. Dies war vor allem bei Peripherieanleihen deutlich zu spüren. Weder die Krise im italienischen Bankensektor, noch die schwierige Regierungsbildung in Spanien erwiesen sich als kursbelastend. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index ergab sich in Summe ein Plus von 0,7 Prozent.

Der Handel am US-Rentenmarkt war in erster Linie von den Äußerungen der US-Notenbank Fed geprägt. Zunächst handelten die Papiere seitwärts, bis es Mitte Mai Hinweise auf einen möglicherweise schon bald folgenden Zinsschritt gab. Die Renditen zogen daraufhin kurzzeitig an. Ein überraschend schwacher US-Arbeitsmarktbericht und weitere Wirtschaftszahlen, die hinter den Erwartungen zurückblieben, ließen im Juni jedoch Zweifel an dem Vorhaben aufkommen. Vor dem Hintergrund des Brexit-Votums erschienen weitere Schritte dann immer unwahrscheinlicher, sodass die Renditeentwicklung wieder deutlich rückläufig war. Gute Konjunkturdaten im Sommer ließen jedoch wieder Spekulationen über eine weitere mögliche Zinserhöhung der US-Notenbank aufkommen. Die Kommentare der verschiedenen Fed-Mitglieder sorgten für größere Schwankungen in beide Richtungen. Nach dem Notenbankensymposium im amerikanischen Jackson Hole schien eine Zinserhöhung im September schon als ausgemachte Sache. Die Rendite zehnjähriger Papiere, die Anfang Juli noch bei rund 1,35 Prozent lag, stieg im Vorfeld der Sitzung auf über 1,7 Prozent an. Letztlich entschieden sich die Währungshüter aber dafür, weiter abzuwarten. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 2,0 Prozent an Wert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen erfuhr zunächst durch die bloße Absicht, ab Juni dann durch die konkreten Käufe von Anleihen durch die EZB eine massive Unterstützung. Die Folge waren weiter rückläufige Renditen. Im Spätsommer gelang es sogar den ersten Unternehmen, sich zu negativen Renditen zu refinanzieren. Gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, EROO, verteuerten sich Unternehmensanleihen um 3,6 Prozent.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und des Ausbleibens einer US-Zinserhöhung sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. In Anbetracht des anhaltenden Niedrigzinsumfelds wurden viele Anleger bei der Suche nach Rendite in den Schwellenländern fündig. Auf Indextebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war ein kräftiges Plus von 9,3 Prozent zu verzeichnen.

Aktienmärkte größtenteils freundlich

Die globalen Aktienmärkte haben im vergangenen Halbjahr eine regelrechte Achterbahnfahrt absolviert. Die Unsicherheit über den Kurs der US-Notenbankpolitik, die Ölpreisschwäche sowie die Brexit-Abstimmung in Großbritannien waren die maßgeblichen Einflussfaktoren. Der MSCI World Index konnte dennoch in lokaler Währung per saldo um 4,9 Prozent zulegen.

In der Eurozone trat der EURO STOXX 50 mit einem kleinen Minus von -0,1 Prozent auf der Stelle. Der deutsche Leitindex DAX hingegen gewann 5,5 Prozent. Nach einem verhaltenen Start in das Halbjahr wegen Sorgen über die weitere Politik der Europäischen Zentralbank, ging es vorübergehend wieder aufwärts. Vor allem der höhere Ölpreis beflügelte Öl- und Gaswerte. Anschließend verunsicherten eine verhaltene Berichtsaison, Sorgen hinsichtlich der konjunkturellen Entwicklung sowie des Brexit-Referendums in Großbritannien die Marktteilnehmer. Dann zog der Brexit-Beschluss am 23. Juni die Märkte deutlich ins Minus. Vor dem Hintergrund positiver Wirtschaftsdaten, in denen die Auswirkungen des geplanten EU-Austritts der Briten noch gar nicht enthalten waren, kam es im Juli und August aber zu einer starken Gegenbewegung nach oben. Stützend wirkten ebenfalls die robusten Quartalsergebnisse vieler Unternehmen sowie rege Übernahmeaktivitäten. Im September ging es wieder leicht nach unten. Die Europäische Zentralbank hatte sich auf ihrer letzten Sitzung vorerst gegen weitere geldpolitische Maßnahmen entschieden, was für Enttäuschung sorgte.

Der Beginn des Halbjahrs war in den USA von relativer Stabilität geprägt. Der positive Verlauf der Berichtsaison für das erste Quartal wirkte unterstützend. Die Lage verbesserte sich weiter, als der Ölpreis anzog und die Fed von schnellen Zinserhöhungen Abstand nahm. Mit dem Brexit-Votum, das die US-Börsen ebenfalls belastete, schien der nächste Zinsschritt der US-Notenbank Fed in weite Ferne gerückt zu sein. Im Juli ging es dank einer weiteren erfreulichen Berichtssaison der Unternehmen wieder nach oben. Danach rückte dann die Frage nach einer Zinserhöhung durch die Fed noch in diesem Jahr wieder in den Vordergrund. Unter dem Strich gewann der marktbreite S&P 500 Index im Berichtshalbjahr 5,3 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index stieg gleichzeitig um 3,5 Prozent.

In Japan gab der Nikkei 225 Index 1,8 Prozent ab. Belastend wirkte sich insbesondere die anhaltende Stärke des Yen aus. Der Brexit Ende Juni erwies sich hier nur als ein zusätzlicher Belastungsfaktor, der den Yen-Wechselkurs noch weiter nach oben trieb. Im Juli und August sorgte ein neues Wertpapierankaufprogramm der Bank of Japan für eine Erholung. Die Regierung schnürte Anfang August zusätzlich ein Konjunkturpaket über umgerechnet 118 Milliarden Euro zur Förderung der heimischen Wirtschaft. Im September kündigte die Bank of Japan weitere unkonventionelle geldpolitische Maßnahmen an. Der Aktienmarkt tendierte wieder etwas schwächer.

Die Börsen der Schwellenländer konnten sich vor dem Hintergrund der anhaltend lockeren US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise gut entwickeln. Die Aussicht auf einen weiteren Aufschub möglicher US-Zinserhöhungen wirkte sich tendenziell positiv aus. Der MSCI Emerging Markets Index legte in lokaler Währung um 6,6 Prozent zu.

Wichtiger Hinweis:

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

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

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2016 - 30.09.2016

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen - Gliederung nach Land/Region		
Vereinigte Staaten von Amerika	134.960.874,58	1,34
Deutschland	105.950.008,00	1,06
Irland	74.913.162,74	0,75
Cayman Inseln	73.215.227,17	0,73
Niederlande	71.507.441,35	0,71
Frankreich	68.778.609,61	0,68
Großbritannien	60.301.364,14	0,60
Luxemburg	43.175.960,50	0,43
Belgien	33.453.540,00	0,33
Italien	15.130.353,58	0,15
Spanien	15.068.634,73	0,15
Jungferninseln (GB)	10.546.282,50	0,11
Schweden	6.448.414,11	0,06
Portugal	2.445.875,00	0,02
Mexiko	1.590.450,00	0,02
Summe	717.486.198,01	7,14
2. Zertifikate	98.670.115,20	0,98
3. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Luxemburg	3.786.631.235,68	37,71
Irland	1.802.883.075,84	17,95
Deutschland	1.653.332.485,66	16,46
Großbritannien	762.798.015,51	7,60
Frankreich	328.868.537,98	3,27
Vereinigte Staaten von Amerika	239.416.883,91	2,38
Österreich	23.499.203,36	0,23
Summe	8.597.429.437,94	85,60
4. Derivate	48.798,41	0,00
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	277.763.179,00	2,77
6. Bankguthaben	351.651.127,21	3,50
7. Sonstige Vermögensgegenstände	37.287.478,66	0,37
Summe	10.080.336.334,43	100,36
II. Verbindlichkeiten	-38.052.535,95	-0,36
III. Fondsvermögen	10.042.283.798,48	100,00

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

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2016 - 30.09.2016

Stammdaten des Fonds

PrivatFonds: Kontrolliert	
Auflegungsdatum	01.07.2010
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	79.694.150
Anteilwert (in Fondswährung)	126,01
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 30.09.16	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS0911388675	6,000% Achmea BV EMTN Fix-to-Float v.13(2043)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	109,5000	2.737.500,00	0,03
XS1180651587	4,250% Achmea BV Fix-to-Float EMTN Perp.	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	93,9470	1.409.205,00	0,01
XS1117289501	5,350% Adagio IV Ltd. Reg.S. FRN CLO Cl. IV-X / E v. 15(2029) ³⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	90,3170	2.257.926,08	0,02
XS1405771467	0,000% Adagio V CDO Ltd. V-X/ Cl.D Reg.S. FRN CDO v. 16(2029) ³⁾	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	100,0289	3.501.010,49	0,03
XS1035755674	1,250% Agence Francaise de Developpement Reg.S. v. 14(2019)	EUR	5.200.000,00	0,00	0,00	%	104,4500	5.431.400,00	0,05
XS0211637839	4,375% Allianz Finance BV Perp.	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	101,4250	2.332.775,00	0,02
DE000A180B72	0,000% Allianz Finance BV Reg.S. v.16(2020)	EUR	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00	%	100,1000	4.604.600,00	0,05
XS1028953047	3,211% ALME Loan Funding II Ltd. 2X Cl.D MBS v. 14(2027) ³⁾	EUR	1.418.000,00	0,00	0,00	%	94,8051	1.344.336,26	0,01
XS1121976648	3,155% ALME Loan Funding III Ltd. 2X Cl.D MBS Reg.S. v.14(2028) ³⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	94,6364	3.785.454,64	0,04
XS1135334800	1,000% Apple Inc. v.14(2022)	EUR	4.050.000,00	0,00	0,00	%	104,9460	4.250.313,00	0,04
XS1148172288	4,000% Arbour CLO II Ltd. Reg.S. FRN MBS Cl.D v. 15(2028) ³⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	98,4561	1.969.122,34	0,02
XS1348958700	3,900% Arbour CLO III Ltd. Reg.S. FRN MBS Cl.D v. 16(2024) ³⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	96,6065	2.898.193,83	0,03
XS1348956167	1,450% Arbour Ltd. III A Reg.S. CDO FRN v.16(2029) ³⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1991	2.003.981,30	0,02
FR0012278539	4,750% Arkema S.A. Fix-To-Float Perp. ²⁾	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	106,1250	2.971.500,00	0,03
XS1311440082	5,500% Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Fix-to-Float v.15(2047)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	104,2500	1.980.750,00	0,02
XS1144084099	0,279% AT&T Inc. FRN v.14(2019) ²⁾	EUR	7.400.000,00	0,00	0,00	%	100,6950	7.451.430,00	0,07
XS1083986718	3,875% Aviva Plc. Fix-to-float v.14(2044) ²⁾	EUR	1.450.000,00	0,00	0,00	%	102,4390	1.485.365,50	0,01
XS1067192176	3,205% Avoca CLO XI Ltd. Cl.D Reg.S. MBS v.14(2027) ³⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	95,1045	3.804.181,88	0,04
XS1136166870	2,349% Avoca CLO XIII Ltd. Cl.C Reg.S. MBS v. 14(2028) ³⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	97,0526	2.911.578,06	0,03
XS1134541306	3,941% AXA S.A. Fix-to-Float EMTN Perp. ²⁾	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	102,6470	3.592.645,00	0,04
XS0503665290	5,250% AXA S.A. FRN v.10(2040)	EUR	3.350.000,00	0,00	0,00	%	111,6900	3.741.615,00	0,04
XS0878743623	5,125% AXA S.A. FRN v.13(2043)	EUR	3.350.000,00	0,00	0,00	%	115,9800	3.885.330,00	0,04
XS1028944053	3,002% Babson Euro CLO 2014-2 BV FRN MBS Cl.D Reg.S v.15(2027) ³⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	96,0019	1.920.037,30	0,02
XS1023268490	1,125% Bayer AG EMTN Reg.S. v.14(2018)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	%	101,2150	3.846.170,00	0,04
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
DE000A11QR73	3,750% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074) ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	102,1500	1.532.250,00	0,02
BE0000321308	4,250% Belgien v.11(2021) ⁴⁾	EUR	27.000.000,00	0,00	0,00	%	123,9020	33.453.540,00	0,33
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	%	97,6250	1.952.500,00	0,02
XS1346695510	4,500% Blackrock EUR CLO I FRN CLO Reg.S. Class D v. 16(2029) ²⁾ ³⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0659	3.001.978,20	0,03

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAMS

Halbjahresbericht
01.04.2016 - 30.09.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.16	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
XS1346695940	6,500% BlackRock European CLO 1 Reg.S. Cl.E FRN CLO v.16(2029) ³⁾	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	99,0827	1.486.239,83	0,01
XS1015212811	1,625% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2019) ⁶⁾	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00 %	104,6300	7.324.100,00	0,07
DE000A1HJLN2	1,000% BMW US Capital LLC EMTN v.13(2017)	EUR	2.250.000,00	0,00	0,00 %	100,8320	2.268.720,00	0,02
XS1040506112	2,177% BP Capital Markets Plc. v.14(2021)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	109,8680	2.746.700,00	0,03
XS1235782791	2,455% Cain Loan Opportunity V B.V. Cl.C Reg.S. FRN MBS v.15(2028) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	98,5967	1.971.934,24	0,02
FR0012326809	0,250% Caisse Centrale du Credit Immobilier de France S.A. Reg.S. v.14(2018)	EUR	7.500.000,00	0,00	0,00 %	101,5215	7.614.112,50	0,08
FR0011746247	1,125% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale Reg.S. v.14(2019)	EUR	8.400.000,00	0,00	0,00 %	104,3860	8.768.424,00	0,09
XS1216020161	3,000% Centrica Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2076) ²⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	98,2320	2.946.960,00	0,03
IT0005139727	0,502% Claris SME 2015 Srl. Cl.A Reg.S. FRN ABS v.15(2062) ²⁾ ³⁾	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00 %	99,7224	3.661.753,58	0,04
XS1387733618	3,350% Contego CLO III 3X C EUR CLO FRN Reg.S. v.16(2029) ³⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	100,2027	2.004.053,82	0,02
XS1212475690	5,000% CVC Cordatus Loan Fund V Ltd. Cl.E Reg.S. FRN CDO v.15(2029) ³⁾	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	94,0563	2.821.689,42	0,03
XS1212471863	3,550% CVC Cordatus Loan Fund V Ltd. Reg.S. FRN CLO v.15(2029) ³⁾	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00 %	95,8846	3.355.961,04	0,03
XS1382792197	0,625% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00 %	102,2890	6.137.340,00	0,06
XS1198095686	1,000% Eastern Creation Investment II Holdings Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2018)	EUR	5.500.000,00	0,00	0,00 %	100,4065	5.522.357,50	0,05
FR0011697010	4,125% Electricité de France S.A. EMTN Reg.S. Perp. ²⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	99,5000	995.000,00	0,01
FR0011401736	4,250% Electricité de France S.A. EMTN v.13(2049) ²⁾	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00 %	101,7500	1.729.750,00	0,02
XS1209031019	2,600% ELM B.V. Fix-to-Float Reg.S. Perp.	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00 %	96,2310	2.983.161,00	0,03
XS0276933347	3,452% E-MAC DE 2006-II B.V. Cl.A2 MBS FRN Reg.S. v.06(2058) ²⁾ ³⁾	EUR	7.400.000,00	7.400.000,00	0,00 %	99,0395	2.994.298,10	0,03
ES0330876014	0,000% Empresas Hipotecario TDCAM 3 Cl.A2 ABS v.06(2040) ²⁾ ³⁾	EUR	31.600.000,00	0,00	0,00 %	99,3838	420.413,27	0,00
XS1014997073	5,000% ENEL S.p.A. Reg.S. v.14(2075) ²⁾	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00 %	106,3750	1.489.250,00	0,01
FR0011531714	3,875% Engie S.A. FRN Perp. ²⁾	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00 %	104,8750	1.992.625,00	0,02
FR0011531730	4,750% Engie S.A. Perp. FRN ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	113,0000	1.695.000,00	0,02
XS1493322355	0,625% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00 %	99,9825	7.998.600,00	0,08
EU000A1G0BM9	1,250% European Financial Stability Facility Reg.S. v.14(2019)	EUR	8.250.000,00	0,00	0,00 %	103,9530	8.576.122,50	0,09
EU000A1G0BP2	1,375% European Financial Stability Facility Reg.S. v.14(2021)	EUR	8.000.000,00	0,00	0,00 %	108,4650	8.677.200,00	0,09
FR0010744672	0,198% FCT Marsollier Mortgages 1 Cl. E Reg.S. FRN MBS v.09(2050) ²⁾ ³⁾	EUR	6.100.000,00	6.100.000,00	0,00 %	86,2349	4.312.963,06	0,04
XS1319814064	0,500% FedEx Corporation v.16(2020)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00 %	101,3440	2.330.912,00	0,02
ES0338447008	0,000% Fondo de Titulización de Activos Hipotecarios 11 FRN MBS v.02(2035) ²⁾ ³⁾	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00 %	97,9128	2.431.108,67	0,02
ES0338447016	0,151% Fondo de Titulización de Activos Hipotecarios 11 MBS v.02(2035) ²⁾ ³⁾	EUR	9.000.000,00	0,00	0,00 %	97,1595	3.285.319,28	0,03
XS1224710399	3,375% Gas Natural Fenosa Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00 %	95,2500	3.619.500,00	0,04
XS1139494493	4,125% Gas Natural Fenosa Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00 %	102,5000	1.947.500,00	0,02
XS0925519380	1,000% GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN v.13(2017)	EUR	3.950.000,00	0,00	0,00 %	100,5750	3.972.712,50	0,04
XS0973051450	4,452% German Residential Funding 2013-2 Ltd. Cl.F Reg.S. FRN MBS v.13(2024) ²⁾ ³⁾	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00 %	100,5952	3.034.523,24	0,03
XS1289966134	0,346% Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018) ²⁾	EUR	8.200.000,00	0,00	0,00 %	100,6400	8.252.480,00	0,08
DE000A1YCQK7	0,500% Hamburg EMTN v.16(2026)	EUR	7.500.000,00	7.500.000,00	0,00 %	104,1170	7.808.775,00	0,08
XS0856556807	5,000% Hannover Finance Luxembourg S.A. FRN v.12(2043)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	118,3290	2.958.225,00	0,03
DE000A1RQC02	0,750% Hessen S.1607 v.16(2036)	EUR	8.800.000,00	8.800.000,00	0,00 %	100,6170	8.854.296,00	0,09
DE000A1RQBY4	1,125% Hessen v. S.1402 v.14(2021)	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00 %	107,5490	10.754.900,00	0,11
XS0930010524	3,750% Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Perp. ²⁾	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00 %	103,1270	2.887.556,00	0,03
XS1411535286	0,250% Johnson & Johnson v.16(2022)	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00 %	101,4760	6.088.560,00	0,06
XS1310493744	1,500% JPMorgan Chase & Co. Reg.S. EMTN v.15(2022)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00 %	106,6720	2.346.784,00	0,02
XS1241576922	0,603% Kingswood Mortgages 2015-1 A Reg.S. FRN MBS v.15(2052) ²⁾ ³⁾	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00 %	99,7960	2.426.675,86	0,02
XS1241578118	1,703% Kingswood Mortgages 2015-1 B Reg.S. FRN MBS v.15(2052) ²⁾ ³⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	100,0054	1.500.081,24	0,01
XS0305010398	0,259% Laurelin II BV 2X B1 Reg.S. FRN CLO v.07(2023) ³⁾	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00 %	96,6594	2.416.484,48	0,02

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAMS

Halbjahresbericht
01.04.2016 - 30.09.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.16	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
XS0305010471	0,459% Laurelin II BV 2X C MBS v.07(2023) ³⁾	EUR	2.258.000,00	0,00	0,00	99,0675	2.236.944,08	0,02
XS1432496898	3,100% Laurelin 2016-1 Designated Activity Company Cl.C FRN Reg.S. CDO v.16(2029) ³⁾	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	100,0135	4.000.538,88	0,04
XS1432497276	4,100% Laurelin 2016-1 Designated Activity Company Cl.D FRN Reg.S. CDO v.16(2029) ³⁾	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	98,6562	986.562,32	0,01
XS1432497516	6,300% Laurelin 2016-1 Designated Activity Company Cl.E FRN Reg.S. CDO v.16(2029) ³⁾	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	93,9926	2.349.813,95	0,02
XS1403263723	0,500% McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2021)	EUR	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00	101,4280	3.854.264,00	0,04
XS1152338072	2,625% Merck KGaA Fix-to-float v.14(2074) ²⁾	EUR	2.050.000,00	0,00	0,00	103,2500	2.116.625,00	0,02
XS1233732194	1,125% Michelin Luxembourg SCS Reg.S. v.15(2022)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	105,4010	3.372.832,00	0,03
XS0304987042	5,767% Munich Re Finance BV FRN Perp.	EUR	2.650.000,00	0,00	0,00	103,6030	2.745.479,50	0,03
XS1132789949	0,750% Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v. EUR 14(2021)	EUR	2.150.000,00	0,00	0,00	104,3120	2.242.708,00	0,02
XS1108786648	2,450% Newhaven CLO MBS Reg.S. S.C v.14(2028) ^{2) 3)}	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	96,6379	2.415.946,73	0,02
XS1108790160	3,300% Newhaven CLO MBS Reg.S. S.D v.14(2028) ^{2) 3)}	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	95,2063	2.856.188,76	0,03
DE000NRW2293	1,000% Nordrhein-Westfalen S.1286 v.14(2019)	EUR	9.000.000,00	0,00	0,00	103,3150	9.298.350,00	0,09
XS1134758116	0,750% Novartis Finance S.A. EMTN v.14(2021)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	104,1630	3.229.053,00	0,03
XS1227736805	1,300% Oak Hill European Credit Partners III Plc. FRN Cl.A-1 Reg.S. MBS v.15(2028) ³⁾	EUR	4.300.000,00	0,00	0,00	99,7159	4.287.783,49	0,04
XS1227784367	4,305% Oak Hill European Credit Partners III Plc. FRN Cl.E Reg.S. MBS v.15(2028) ³⁾	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	84,7597	2.966.587,86	0,03
XS1115490523	4,000% Orange S.A. Perp. Fix-to-Float ²⁾	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	105,6250	2.429.375,00	0,02
XS1080224006	3,102% Phoenix Park CLO Ltd. Reg.S. MBS S.C v. 14(2027) ³⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	93,0789	4.653.944,85	0,05
PTOTEKOE0011	2,875% Portugal Reg.S. v.15(2025)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	97,8350	2.445.875,00	0,02
DE000RLP0736	0,125% Rheinland-Pfalz v.16(2023) ⁶⁾	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	101,9720	20.394.400,00	0,20
DE000RLP0645	0,500% Rheinland-Pfalz v.15(2025)	EUR	18.000.000,00	0,00	0,00	104,5150	18.812.700,00	0,19
FR0013143989	0,000% Sanofi-Aventis S.A. EMTN Reg.S. v.16(2019)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	100,3500	3.010.500,00	0,03
DE000A13SL18	0,001% SAP SE Reg.S. FRN v.14(2018) ²⁾	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	100,1580	2.904.582,00	0,03
FR0013190329	1,986% SapphireOne Mortgages FCT Cl.D Reg.S. FRN MBS v.16(2061) ^{2) 3)}	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	97,2123	4.860.617,05	0,05
XS1220876384	0,500% Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2018)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	100,4785	5.023.925,00	0,05
FR0013044278	1,500% Societe des Autoroutes Paris-Rhine-Rhone Reg.S. EMTN v.14(2025)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	107,8280	1.293.936,00	0,01
ES0000012621	1,600% Spanien Reg.S. v.15(2025)	EUR	3.540.000,00	0,00	0,00	106,7550	3.779.127,00	0,04
XS1388849454	4,200% St. Paul's CLO VI Ltd. C Reg.S. FRN CLO v. 16(2029) ^{2) 3)}	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	98,6183	1.380.655,51	0,01
ES0377984002	0,000% TDA 23 A MBS Reg.S. FRN v.05(2046) ^{2) 3)}	EUR	24.300.000,00	0,00	0,00	95,1058	4.234.253,11	0,04
ES0339758023	0,033% TDCAM 2 ZSA Reg.S. FRN ABS v. 04(2042) ^{2) 3)}	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	99,5923	918.413,40	0,01
XS1314318301	1,125% The Procter & Gamble Co. v.15(2023)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	106,6270	3.198.810,00	0,03
XS1139316555	0,036% Total Capital International S.A. Reg.S. FRN EMTN v.14(2020) ²⁾	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00	100,0570	5.603.192,00	0,06
XS1195201931	2,250% Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp. ²⁾	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	99,3750	3.279.375,00	0,03
XS1403010512	0,000% Unilever NV EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR	4.400.000,00	4.400.000,00	0,00	100,6125	4.426.950,00	0,04
XS1205618470	3,000% Vattenfall AB Fix-to-float Reg.S. v.15(2077) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	92,1740	1.843.480,00	0,02
FR0011391820	4,450% Veolia Environnement S.A. FRN Perp. ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	104,7500	1.571.250,00	0,02
XS1372838240	1,250% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	6.600.000,00	0,00	0,00	104,9480	6.926.568,00	0,07
XS1109802303	1,000% Vodafone Group Plc. Reg.S. v.14(2020)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	103,1620	7.221.340,00	0,07
XS0968913268	3,875% Volkswagen International Finance NV Perp. ²⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	102,1500	2.553.750,00	0,03
XS1206540806	2,500% Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	95,6640	3.252.576,00	0,03
XS1048428012	3,750% Volkswagen International Finance NV S.7 FRN Perp. ²⁾	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	102,2500	2.760.750,00	0,03
XS1150673892	4,200% Volvo Treasury AB Fix-to-Float Reg.S. v. 14(2075) ²⁾	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	103,3750	2.377.625,00	0,02
XS1136406268	0,000% 3M Co. v.14(2018) ²⁾	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	100,0720	3.302.376,00	0,03
							470.247.959,50	4,63
GBP								
XS0262544348	4,778% London & Regional Debt Securitisation No. 2 Plc. Cl. B FRN MBS v.06(2018) ^{2) 3)}	GBP	2.498.000,00	0,00	0,00	100,2214	2.687.828,64	0,03
XS0270513590	0,556% Marble Arch Res.Sec.(No.4) Plc. Cl.A3c Reg.S. FRN MBS v.08(2040) ^{2) 3)}	GBP	18.007.000,00	18.007.000,00	0,00	98,3748	2.307.399,26	0,02
XS1063509225	1,170% Moorgate Funding 2014-1 Plc. Cl.A1 Reg.S. FRN MBS v.14(2050) ^{2) 3)}	GBP	3.500.000,00	0,00	0,00	96,8291	3.003.759,17	0,03
XS1134518668	1,770% Newday Partnership Funding 2015-1 Plc. Cl. B Reg.S. FRN ABS v.15(2025) ^{2) 3)}	GBP	3.000.000,00	0,00	0,00	96,0780	3.332.570,10	0,03

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2016 - 30.09.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.16	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1200099155	2,032% 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	%	97,1780	3.370.724,70	0,03
XS1363007094	2,470% Small Business Origination LOAN Trust 2016-1 DAC Reg.S. FRN ABS v.07(2023) ^{2) 3)}	GBP	3.150.000,00	0,00	0,00	%	100,0005	2.827.750,68	0,03
XS0957024226	2,023% Thrones Plc. 2013-1 A FRN MBS v. 13(2044) ^{2) 3)}	GBP	6.200.000,00	4.200.000,00	0,00	%	99,4399	3.976.197,17	0,04
XS1092291308	1,386% THRONES 2014-1 Plc. Cl. B Reg.S. FRN MBS v. 14(2049) ^{2) 3)}	GBP	3.000.000,00	0,00	0,00	%	90,2470	3.130.314,12	0,03
XS1394073180	2,223% Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite1 Plc. FRN MBS Reg.S. Cl.C v.16(2046) ^{2) 3)}	GBP	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	99,4715	4.600.371,88	0,05
							29.236.915,72	0,29	
NOK									
XS1073125954	3,660% SCL ξ Scandinavian Consumer Loans IV Cl.D MBS v.14(2037) ^{2) 3)}	NOK	20.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0028	2.227.309,11	0,02
							2.227.309,11	0,02	
USD									
US037833BU32	2,850% Apple Inc. Green Bond v.16(2023)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	105,2410	3.277.952,30	0,03
USG0760TAD12	3,434% BABS N 2016-2X C Cl.C CDO FRN Reg.S. v. 16(2028) ^{2) 3)}	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	99,7484	2.663.033,44	0,03
USG0760TAE94	4,634% BABS N 2016-2X D Cl.D CDO FRN Reg.S. v. 16(2028) ^{2) 3)}	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	99,5976	2.659.007,54	0,03
XS1069612122	2,518% BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.14(2020)	USD	5.750.000,00	0,00	0,00	%	102,0900	5.223.969,92	0,05
US05565QDD79	2,112% BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.16(2021)	USD	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00	%	100,9715	3.414.538,58	0,03
USG1834FAD18	0,000% Canyon Capial CLO 2016-2 Cl.D CLO Reg.S. FRN v.16(2028) ^{2) 3)}	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	96,2973	1.713.932,76	0,02
USG18345AA97	0,000% Canyon Capital CLO 2016-2 Cl.E CLO Reg.S. FRN v.16(2028) ^{2) 3)}	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	92,0146	1.637.706,74	0,02
USG2029CAA74	0,000% Cerberus ICQ CLO Cl.A1 FRN CLO Reg.S. v. 16(2026) ^{2) 3)}	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	99,8835	1.777.761,02	0,02
USU15687AA17	2,730% Cerberus ICQ CLO Cl.A1 FRN MBS Reg.S. v. 15(2025) ^{2) 3)}	USD	4.000.000,00	1.500.000,00	0,00	%	100,0092	3.559.996,90	0,04
US26874HAA86	0,790% E-MAC Program BV FRN MBS Cl. A1 144A v. 07(2047) ^{2) 3)}	USD	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	%	98,7511	3.736.047,33	0,04
USG3554YAA04	5,380% 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	%	81,2639	1.807.952,75	0,02
USG3554JAE58	4,130% Flatiron 2015-1X D CLO FRN Reg.S. v.15(2027) ^{2) 3)}	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	94,6762	842.539,73	0,01
USG3643CAD59	4,215% Fortress Credit Opportunities V Cl. C MBS v. 14(2026) ^{2) 3)}	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	96,0864	2.565.267,75	0,03
USG3643CAC76	3,315% Fortress Credit Opportunities V Cl.B MBS v. 14(2026) ^{2) 3)}	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	98,0512	1.308.861,98	0,01
US35084EAG98	2,571% FOURC 2006-2A D MBS v.06(2020) ^{2) 3)}	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	98,5417	2.192.349,36	0,02
USG47077AF20	4,330% ICG US CLO 2014-2 Ltd. Cl.D-2 MBS v. 14(2026) ^{2) 3)}	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	92,2118	2.051.520,67	0,02
USG47075AA76	5,680% ICG US CLO 2014-2 Ltd. Cl.E FRN Reg.S. CDO v.USD 14(2026) ^{2) 3)}	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	84,1280	748.669,95	0,01
USG47072AD84	4,315% ICG US CLO 2014-3 Ltd. Reg.S. FRN CDO v. 14(2027) ^{2) 3)}	USD	3.250.000,00	0,00	0,00	%	88,3954	2.556.597,74	0,03
USG5137VAC30	2,796% JFIN Revolver CLO 2015 Ltd. Cl.B1 Reg.S. FRN MBS v.15(2018) ^{2) 3)}	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,0802	1.763.463,50	0,02
USG5137VAE95	2,936% JFIN Revolver CLO 2015 Ltd. Cl.B1 Reg.S. FRN MBS v.15(2023) ^{2) 3)}	USD	1.400.000,00	0,00	0,00	%	96,3655	1.200.602,31	0,01
USG53737AA33	4,288% Landmark VIII CLO Ltd. S.2006 Cl.E 8A Reg.S. MBS v.06(2020) ^{2) 3)}	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	99,7357	2.218.913,06	0,02
US59156RAP38	6,400% MetLife Inc. Fix-to-Float v.06(2036)	USD	2.150.000,00	0,00	0,00	%	111,0000	2.123.787,49	0,02
USG6270NAF99	5,432% Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Cl.D Reg.S. MBS v.14(2026) ^{2) 3)}	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	93,5670	3.330.674,70	0,03
USG6270NAA03	2,502% Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Reg.S. FRN CLO v.14(2026) ^{2) 3)}	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	98,9284	1.320.571,19	0,01
USG6271UAB10	6,102% Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Reg.S. FRN MBS v.14(2026) ^{2) 3)}	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	78,1705	1.391.305,42	0,01
USG62708AF26	4,761% Monroe Capital CLO 2015-1 Ltd. Cl. D Reg.S. MBS v.15(2027) ^{2) 3)}	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	91,4485	2.848.357,16	0,03
USG6300VAC21	2,869% Mountain View CLO Ltd. Reg.S. FRN CDO v. 15(2027) ^{2) 3)}	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	99,8666	1.777.460,12	0,02
USG6300VAD04	3,769% Mountain View CLO X Ltd. 2015 C Reg.S. FRN MBS v.15(2027) ^{2) 3)}	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	97,7786	870.148,87	0,01
USG6300VAE86	4,319% Mountain View CLO X Ltd. 2015 D Reg.S. FRN MBS v.15(2027) ^{2) 3)}	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	90,1610	1.203.537,42	0,01
XS1066895399	2,125% Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.14(2020)	USD	8.000.000,00	0,00	0,00	%	102,2260	7.277.814,36	0,07

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2016 - 30.09.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.16	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
USG67423AB23	2,729% OCP CLO 2014-6 Cl.A2A FRN CLO Reg.S. v. 14(2026) ^{2) 3)}	USD	6.500.000,00	6.500.000,00	0,00 %	97,7866	5.656.427,78	0,06	
USG67423AD88	3,779% OCP CLO 2014-6 Ltd. Cl.B Reg.S. ABS v. 14(2026) ³⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	96,9082	1.724.805,48	0,02	
USG6743PAD80	0,000% Onex Credit Partners Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v.16(2028) ^{2) 3)}	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	95,4574	1.698.982,95	0,02	
USG6744EAA85	0,000% Onex Credit Partners Ltd. Cl.D Reg.S. FRN CLO v.16(2028) ^{2) 3)}	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	85,9171	764.591,48	0,01	
US89236TCU79	1,700% Toyota Motor Credit Corporation v.16(2019)	USD	6.400.000,00	0,00	0,00 %	101,0055	5.752.738,28	0,06	
USG9341MAD59	3,180% Venture XXII CLO Ltd. B-1 FRN CLO Reg.S. v. 16(2028) ^{2) 3)}	USD	5.277.500,00	0,00	0,00 %	99,0149	4.650.272,67	0,05	
US912828UH11	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023) ^{2) 3) 4)}	USD	20.000.000,00	0,00	0,00 %	101,7188	18.878.029,62	0,19	
US912828C996	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.14(2019) ^{2) 3) 4)}	USD	40.000.000,00	0,00	0,00 %	101,7422	37.200.862,60	0,37	
USG9618HAD29	3,829% White Horse Ltd. WITEH 2015-10X Cl. C Reg.S. v.15(2027) ^{2) 3)}	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	99,0383	1.762.717,43	0,02	
USG96184AA71	5,979% White Horse Ltd. WITEH 2015-10X Cl. E Reg.S. v.15(2027) ^{2) 3)}	USD	1.770.000,00	0,00	0,00 %	78,3694	1.234.438,66	0,01	
USG9618HAE02	4,479% WhiteHorse X Ltd. S.D Reg.S. FRN MBS v. 15(2027) ^{2) 3)}	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	88,2265	1.570.284,97	0,02	
Summe verzinsliche Wertpapiere							151.958.493,98	653.670.678,31	1,55
Zertifikate									
Vereinigte Staaten von Amerika									
DE000A0S9G80	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	STK	2.602.060,00	2.602.060,00	0,00 EUR	37,9200	98.670.115,20	0,98	
Summe Zertifikate							98.670.115,20	98.670.115,20	0,98
Summe börsengehandelte Wertpapiere							752.340.793,51	747	7,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
DE000A1YQC29	4,750% Allianz SE Fix-to-Float Perp.	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	111,7500	2.235.000,00	0,02	
DE000A14J9N8	2,241% Allianz SE Reg.S. Fix-To-Float v.15(2045)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	97,5360	2.926.080,00	0,03	
XS0969340768	5,125% América Móvil S.A.B. de Fix-to-Float CV v. 13(2073) ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	106,0300	1.590.450,00	0,02	
XS0897406814	4,250% Aqarius&Investment Plc. LPN Fix-to-Float v. 13(2043)	EUR	1.920.000,00	0,00	0,00 %	110,7380	2.126.169,60	0,02	
DE000A14J611	2,375% Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2075) ²⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	95,8750	2.876.250,00	0,03	
DE000A1X3GC3	1,500% Daimler AG Reg.S. EMTN v.13(2018)	EUR	5.350.000,00	0,00	0,00 %	103,3930	5.531.525,50	0,06	
XS1492685885	0,750% Eaton Capital Unlimited Company Reg.S. v. 16(2024)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00 %	100,6490	1.912.331,00	0,02	
XS1141810991	3,250% Eneco Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00 %	103,2510	2.994.279,00	0,03	
EU000A1GODD4	1,200% European Financial Stability Facility Reg.S. v. 15(2045)	EUR	13.000.000,00	0,00	0,00 %	108,6140	14.119.820,00	0,14	
DE000A181034	1,750% JAB Holdings BV Reg.S. v.16(2023)	EUR	4.800.000,00	4.800.000,00	0,00 %	107,1595	5.143.656,00	0,05	
XS1028941976	1,125% Merck & Co. Inc. Reg.S. v.14(2021)	EUR	5.650.000,00	0,00	0,00 %	105,0550	5.935.607,50	0,06	
XS1043498382	1,500% Praxair Inc. Reg.S. v.14(2020)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00 %	105,1200	2.207.520,00	0,02	
Summe verzinsliche Wertpapiere							49.598.688,60	49.598.688,60	0,50
USD									
US38136AAA25	3,957% Goldentree Ln Op.III Ltd./Corporation MBS S. 144A v.07(2022) ^{2) 3)}	USD	3.600.000,00	0,00	0,00 %	98,3505	3.150.857,41	0,03	
US38136EAA47	5,051% Goldentree Ln Opp. IV Ltd./Corporation CL.C Reg.S. v.07(2022) ³⁾	USD	4.500.000,00	0,00	0,00 %	99,3830	3.979.917,34	0,04	
US594918BG87	2,000% Microsoft Corporation v.15(2020)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00 %	102,3016	1.456.639,32	0,01	
US594918BP86	1,550% Microsoft Corporation v.16(2021)	USD	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00 %	99,6170	2.127.621,25	0,02	
US744320AM42	5,625% Prudential Financial Inc. FRN v.12(2043)	USD	1.900.000,00	0,00	0,00 %	107,5000	1.817.655,96	0,02	
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							62.131.379,88	62.131.379,88	0,62

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2016 - 30.09.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.16	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

USD

USG74808AA74	0,000% Regatta VII Funding Ltd. Reg.S. C.I.E CDO v. 16(2028) ³⁾	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	94,6234	1.684.139,82	0,02
--------------	----------------------------------------------------------------------------	-----	--------------	--------------	------	---	---------	--------------	------

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe nicht notierte Wertpapiere

1.684.139,82	0,02
1.684.139,82	0,02
1.684.139,82	0,02

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE0009750497	UniDeutschland XS (1,55 %) ⁵⁾	ANT	733.358,00	0,00	0,00	EUR	133,2100	97.690.619,18	0,97
DE0008491069	UniEuroRenta (0,60 %)	ANT	12.359.513,00	2.995.199,00	0,00	EUR	68,9600	852.312.016,48	8,49
DE000A1C81J5	UnInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)	ANT	3.221.892,00	3.221.892,00	0,00	EUR	100,3000	323.155.767,60	3,22

Summe der KVG-eigenen Investmentanteile

1.273.158.403,26	12,68
-------------------------	--------------

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0117073196	UniEuroRenta Corporates -M- (0,40 %) ⁵⁾ ⁶⁾	ANT	9.636,00	9.636,00	0,00	EUR	11.838,1700	114.072.606,12	1,14
LU0175818722	UnInstitutional Short Term Credit (0,50 %)	ANT	1.685.642,00	524.002,00	0,00	EUR	46,2600	77.977.798,92	0,78

Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

192.050.405,04	1,92
-----------------------	-------------

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0886779783	Aberdeen Global - Emerging Markets Equity Fund (1,00 %) ⁵⁾	ANT	9.462.720,00	9.462.720,00	0,00	USD	9,2837	78.178.387,17	0,78
LU0594339896	Allianz European Micro Cap (0,88 %)	ANT	23.378,00	0,00	0,00	EUR	2.059,1700	48.139.276,26	0,48
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)	ANT	748.835,00	151.657,00	0,00	EUR	108,4100	81.181.202,35	0,81
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility (0,80 %)	ANT	25.751,00	18.693,00	0,00	EUR	1.197,7500	30.843.260,25	0,31
LU0800573429	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (0,55 %)	ANT	683.171,00	606.031,00	0,00	EUR	113,5500	77.574.067,05	0,77
LU0072462186	BlackRock Global Funds - European Value Fund (1,50 %) ⁵⁾	ANT	2.685.978,00	471.687,00	0,00	EUR	60,1300	161.507.857,14	1,61
LU0525202155	BlackRock Strategic Funds - BlackRock European Diversified Equity Absolute Return Fund (1,50 %)	ANT	209.472,00	0,00	0,00	EUR	125,4800	26.284.546,56	0,26
LU0411704413	BlackRock Strategic Funds - European Absolute Return Strategies Fund (1,50 %)	ANT	773.519,00	0,00	0,00	EUR	130,3600	100.835.936,84	1,00
IE00B0JXQ01	Comgest Growth Plc. - Europe (1,50 %) ⁶⁾	ANT	7.721.643,00	450.986,00	0,00	EUR	20,3800	157.367.084,34	1,57
LU1370690676	Deutsche Invest I - Euro-Gov Bonds (0,35 %)	ANT	2.063.863,00	2.063.863,00	0,00	EUR	104,2300	215.116.440,49	2,14
LU1432415641	Deutsche Invest I Euro High Yield Corporates RD (0,35 %)	ANT	476.119,00	476.119,00	0,00	EUR	102,2700	48.692.690,13	0,48
DE0008490988	Dte. Global Hybrid Bond Fund (0,75 %) ⁵⁾	ANT	1.447.507,00	482.465,00	0,00	EUR	39,5400	57.234.426,78	0,57
DE000DWS1UP1	DWS Covered Bond Fund (0,35 %) ⁵⁾	ANT	4.638.764,00	0,00	0,00	EUR	59,2400	274.800.379,36	2,74
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E (1,00 %)	ANT	4.779,00	0,00	0,00	EUR	10.371,2200	49.564.060,38	0,49
LU0650958159	Fidelity Active Strategy - Emerging Markets Fund (1,00 %)	ANT	652.766,00	652.766,00	0,00	USD	135,2200	78.550.341,30	0,78
LU0370787193	Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,75 %)	ANT	2.727.734,00	722.669,00	0,00	EUR	31,3200	85.432.628,88	0,85
IE008664JN33	Finsbury High Income Fund (0,65 %)	ANT	223.483,00	71.964,00	0,00	EUR	858,9390	191.958.264,54	1,91
GB0033874768	First State Investments ICVC - Asia Pacific Leaders Fund (0,85 %)	ANT	3.181.361,00	1.293.307,00	0,00	GBP	6,3184	23.240.965,82	0,23
GB00B779CH97	FP Argonaut Absolute Return Fund (0,75 %)	ANT	28.498.557,00	0,00	0,00	EUR	1,4398	41.032.222,37	0,41
IE00B906V41	FundLogic Alternatives Plc. - IPM Systematic Macro UCITS Fund (1,50 %)	ANT	25.135,00	13.968,00	0,00	EUR	1.038,0700	26.091.889,45	0,26
IE0086TLWG59	GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund (0,95 %)	ANT	4.445.000,00	0,00	0,00	EUR	13,1256	58.343.292,00	0,58
LU0490769915	Gartmore SICAV - United Kingdom Absolute Return (1,00 %)	ANT	14.837.246,00	0,00	0,00	EUR	7,0863	105.141.176,33	1,05
LU0997480107	Generali Investments SICAV - European Equity Recovery (0,30 %) ⁶⁾	ANT	505.766,00	0,00	0,00	EUR	85,3020	43.142.851,33	0,43
IE00B3VHWQ03	GLG Investments VI Plc. - European Alpha Alternative UCITS (1,25 %)	ANT	586.359,00	0,00	0,00	EUR	116,4700	68.293.232,73	0,68
IE00B5429P46	GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative (2,00 %)	ANT	367.732,00	0,00	0,00	EUR	113,7200	41.818.483,04	0,42
IE00BD616X26	GLG Investments VI Plc. - Global Equity Alternative (2,00 %)	ANT	403.671,00	0,00	0,00	EUR	95,7900	38.667.645,09	0,39
LU0242506524	Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio (0,75 %) ⁵⁾	ANT	496.229,00	496.229,00	0,00	EUR	20,1700	10.008.938,93	0,10
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (1,50 %)	ANT	1.007.400,00	83.606,00	0,00	EUR	97,5500	98.271.870,00	0,98
LU0451950587	Henderson Horizon - Euro Corporate Bond Fund (0,75 %) ⁵⁾	ANT	1.111.454,00	307.757,00	0,00	EUR	158,2600	175.898.710,04	1,75

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAMS

Halbjahresbericht
01.04.2016 - 30.09.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.16	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
LU0579399311	Ignis Absolute Return Government Bond Fund (0,30 %) ⁵⁾	ANT	63.064.400,00	13.319.011,00	0,00	EUR 1,1392	71.842.964,48	0,72
IE00882MF47	Insight LIBOR Plus Fund (0,35 %)	ANT	31.116.681,00	0,00	0,00	EUR 1,0917	33.970.080,65	0,34
LU0243957825	Invesco Euro Corporate Bond Fund (1,00 %)	ANT	3.701.801,00	499.673,00	2.183.164,00	EUR 17,7336	65.646.258,21	0,65
LU0482499141	Invesco Pan European Structured Equity Fund (1,30 %)	ANT	13.793.393,00	1.267.439,00	0,00	EUR 15,6600	216.004.534,38	2,15
IE008388Q275	iShares III Plc. - Euro Covered Bond UCITS ETF (0,20 %)	ANT	963.173,00	199.641,00	0,00	EUR 157,8400	152.027.226,32	1,51
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund (0,75 %)	ANT	57.959.785,00	18.095.148,00	0,00	EUR 3,3400	193.585.681,90	1,93
LU0406668342	JPMorgan Funds - Systematic Alpha (0,75 %)	ANT	860.811,00	0,00	0,00	EUR 115,0400	99.027.697,44	0,99
LU0189453631	Julius Bär Multibond - ABS Fund (0,30 %)	ANT	650.536,00	0,00	0,00	EUR 112,1100	72.931.590,96	0,73
LU0260086037	Jupiter Global Fund - European Growth Mutual Fund (0,75 %)	ANT	4.630.030,00	613.483,00	0,00	EUR 35,1200	162.606.653,60	1,62
IE00BFNWY275	Lord Abbett Passport Portfolios PLC - Short Duration Income Fund (0,50 %)	ANT	5.778.894,00	5.778.894,00	0,00	USD 10,5100	54.050.169,92	0,54
IE00BYW7B815	Marshall Wace UCITS Funds Plc. MW Liquid Alpha Fund - Klasse A Euro (1,00 %)	ANT	701.370,00	701.370,00	0,00	EUR 102,4149	71.830.738,41	0,72
LU0476438642	Melchior European Absolute Return Fund (1,50 %)	ANT	694.821,00	0,00	0,00	EUR 111,5262	77.490.745,81	0,77
LU0562189042	Merrill Lynch Investment Solutions - AQR Global Relative Value UCITS Fund (1,00 %) ⁵⁾	ANT	838.069,00	0,00	0,00	EUR 119,9400	100.517.995,86	1,00
LU1468410581	Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Cross-Asset Volatility Premium Fd (0,50 %)	ANT	120.000,00	120.000,00	0,00	EUR 100,5500	12.066.000,00	0,12
LU0994402526	Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Volatility Premium Fund (0,40 %)	ANT	115.000,00	0,00	0,00	EUR 110,2700	12.681.050,00	0,13
LU0332262826	Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace Tops UCITS Fund (1,50 %) ⁵⁾	ANT	544.050,00	0,00	0,00	EUR 137,8300	74.986.411,50	0,75
FR0007078811	Metropole Gestion Metropole Selection (1,50 %)	ANT	296.949,00	52.647,00	0,00	EUR 534,8200	158.814.264,18	1,58
LU0360483100	Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,45 %)	ANT	3.838.969,00	1.137.953,00	0,00	EUR 42,3200	162.465.168,08	1,62
IE00BCCW0T67	Muzinich Funds - Emerging Markets Short Duration Fund (0,50 %)	ANT	378.530,00	86.834,00	0,00	EUR 108,8700	41.210.561,10	0,41
IE00885RQ587	Muzinich Funds - Long Short Credit Yield (1,00 %)	ANT	1.404.909,24	403.198,24	0,00	EUR 126,2500	177.369.791,80	1,77
LU0935232610	Natixis AM Funds - Seeyond Volatility Equity Strategies (0,50 %)	ANT	292,00	0,00	0,00	EUR 45.910,1400	13.405.760,88	0,13
LU0747315207	NN (L) SICAV - Euro Covered Bond (0,24 %)	ANT	2.398,00	0,00	0,00	EUR 6.237,0300	14.956.397,94	0,15
LU0539144625	Nordea 1 - European Covered Bond Fund (0,30 %) ⁵⁾	ANT	6.415.589,00	2.493.574,00	0,00	EUR 13,7800	88.406.816,42	0,88
LU0141799097	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund (0,50 %) ⁵⁾	ANT	3.543.225,00	999.607,00	0,00	EUR 32,8000	116.217.780,00	1,16
LU0628638388	Oddo Compass Euro Credit Short Duration Fund (0,40 %)	ANT	10.560.181,00	1.111.192,00	0,00	EUR 9,4200	99.476.905,02	0,99
IE00BWZMLD48	Odey European Focus Fund (1,00 %)	ANT	9.052.746,00	0,00	0,00	EUR 17,1400	155.164.066,44	1,55
IE00BYQDQ804	Old Mutual Absolute Return Government Bond Fund (0,30 %)	ANT	5.774.888,00	0,00	0,00	EUR 10,0264	57.901.337,04	0,58
IE00BLP5S791	Old Mutual Dublin Funds Plc. - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund (0,75 %) ⁵⁾	ANT	68.261.794,00	0,00	0,00	EUR 1,5206	103.798.883,96	1,03
AT0000648589	Oppenheim Asset Backed Securities Funds (0,52 %)	ANT	272,00	0,00	0,00	EUR 86.394,1300	23.499.203,36	0,23
LU0170991672	Pictet Funds - Global Emerging Debt (0,55 %)	ANT	36.269,00	36.269,00	0,00	EUR 278,1200	10.087.134,28	0,10
LU1071462532	Pictet Total Return - Agora (1,10 %)	ANT	165.925,00	0,00	0,00	EUR 116,7100	19.365.106,75	0,19
LU0635020901	Pictet Total Return - Kosmos (1,10 %)	ANT	1.013.350,00	0,00	0,00	EUR 110,6100	112.086.643,50	1,12
IE0085ZR2157	PIMCO Euro Short Maturity Source ETF (0,35 %)	ANT	2.345.772,00	440.862,00	0,00	EUR 101,8500	238.916.878,20	2,38
IE0086VHBN16	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund (0,79 %)	ANT	16.973.400,00	6.920.795,00	0,00	EUR 12,2800	208.433.352,00	2,08
IE00880G9288	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Income Fund (0,55 %)	ANT	19.710.053,00	4.805.335,00	0,00	EUR 12,9400	255.048.085,82	2,54
LU0133660984	Pioneer Funds - Euro Corporate Bond (0,40 %)	ANT	4.419.092,00	0,00	7.547.534,00	EUR 10,6400	47.019.138,88	0,47
IE0086TT5J34	Polar Capital North American Fund (0,75 %) ⁵⁾	ANT	5.085.115,00	562.960,00	0,00	EUR 16,4800	83.802.695,20	0,83
LU0312333569	Robeco Capital Growth - Robeco European Conservative Equities (0,55 %)	ANT	536.052,00	145.438,00	0,00	EUR 158,3500	84.883.834,20	0,85
LU0425027157	Robeco Capital Growth - Robeco Investment Grade Corporate Bonds (0,30 %)	ANT	1.388.525,00	96.527,00	0,00	EUR 117,9900	163.832.064,75	1,63
LU0474363974	Robeco US Large Cap Equities (1,25 %)	ANT	457.862,00	41.772,00	0,00	EUR 236,1200	108.110.375,44	1,08
LU1078767826	Schroder International Selection Fund - EURO Corporate Bond (0,45 %)	ANT	10.575.099,00	1.714.009,00	0,00	EUR 23,3422	246.846.075,88	2,46
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunities (1,25 %)	ANT	61.021,00	0,00	0,00	EUR 1.327,2900	80.992.563,09	0,81
GB0083D8PZ13	Threadneedle Focus Investment Funds - Credit Opportunities Fund (0,50 %)	ANT	107.284.445,00	28.824.200,00	0,00	EUR 1,3253	142.184.074,96	1,42
IE008841P542	UBS Irl Investor Selection plc - Equity Opportunity Long Short Fund (0,75 %)	ANT	375.687,00	61.687,00	0,00	EUR 114,9300	43.177.706,91	0,43
IE0086TYHG95	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)	ANT	2.289.369,00	573.073,00	0,00	EUR 20,7300	47.458.619,37	0,47
IE0084PCFY71	Winton UCITS Funds plc - Winton Global Equity Fund (0,12 %)	ANT	114.838,00	0,00	0,00	USD 158,1860	16.166.026,40	0,16

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2016 - 30.09.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.16	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital (IT) (0,50 %)	ANT	44.580,00	0,00	0,00	EUR 1.046,3300	46.645.391,40	0,46
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							7.132.220.629,64	71,06
Summe der Anteile an Investmentanteilen							8.597.429.437,94	85,66
Summe Wertpapiervermögen							9.413.585.751,15	93,77

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

Australian Dollar Currency Future Dezember 2016	CME	AUD	Anzahl -188				626.933,45	0,01
Euro Currency Future Dezember 2016	CME	GBP	Anzahl -896				-2.023.225,81	-0,02
Euro Currency Future Dezember 2016	CME	USD	Anzahl -1.845				-513.092,91	-0,01
Euro/CHF Currency Future Dezember 2016	CME	CHF	Anzahl -997				548.066,24	0,01
Japanese Yen Currency Future Dezember 2016	CME	JPY	Anzahl -707				827.244,17	0,01
Kandischer Dollar Currency Future Dezember 2016	CME	CAD	Anzahl -261				75.624,96	0,00
Summe der Devisen-Derivate							-458.449,90	0,00

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2016	CME	USD	Anzahl 5.144				1.945.537,07	0,02
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2016	EUX	EUR	Anzahl -5.404				-1.739.080,00	-0,02
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2017	EUX	EUR	Anzahl 6.600				1.879.000,00	0,02
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2016	EUX	EUR	Anzahl 3.324				-651.046,95	-0,01
FTSE 100 Index Future Dezember 2016	LIF	GBP	Anzahl 1.573				3.587.397,39	0,04
S&P ASX 200 Index Future Dezember 2016	SFE	AUD	Anzahl 269				1.131.445,41	0,01
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2016	EUX	EUR	Anzahl -8.788				-691.615,60	-0,01
Stoxx 600 Banks Future Dezember 2016	EUX	EUR	Anzahl 11.909				-2.048.348,00	-0,02
Swiss Market Index Future Dezember 2016	EUX	CHF	Anzahl 1.789				-1.519.303,16	-0,02
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2016	TIF	JPY	Anzahl 1.185				-936.199,74	-0,01
Summe der Aktienindex-Derivate							957.786,42	0,00

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2016	EUX	EUR	199.400.000				672.596,14	0,01
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2016	EUX	EUR	96.400.000				-794.095,00	-0,01
Summe der Zins-Derivate							-121.498,86	0,00

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Total Return Swaps

Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 07.12.16	OTC ¹⁾	USD	5.420.029,34				-192.286,54	0,00
Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 11.07.17	OTC ¹⁾	USD	31.488.390,30				-136.752,71	0,00
Summe der Zinsswaps							-329.039,25	0,00

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	267.729.585,48					267.729.585,48	2,67
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	36.539.736,08					36.539.736,08	0,36
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	4.697.550,19					3.199.748,10	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	2.210.502,53					1.496.920,52	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	12.751.142,64					11.706.888,21	0,12

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2016 - 30.09.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.16	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	36.456,05				4.183,09	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	2.730.421.117,05				23.998.512,12	0,24
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	7.838.429,59				6.975.553,61	0,07
Summe der Bankguthaben							351.651.127,21	3,50
Geldmarktfonds								
Gruppenfremde Geldmarktfonds								
LU1110566418	Allianz Enhanced Short Term Euro	ANT	247.309,00	74.974,00	0,00 EUR	989,0800	244.608.385,72	2,44
FR0010186726	Natixis Euro ABS IG	ANT	266,00	98,00	0,00 EUR	124.642,0800	33.154.793,28	0,33
Summe der gruppenfremden Geldmarktfonds							277.763.179,00	2,77
Summe der Geldmarktfonds							277.763.179,00	2,77
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							629.414.306,21	6,27
Sonstige Vermögensgegenstände								
	Zinsansprüche	EUR	4.330.933,73				4.330.933,73	0,04
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	32.956.544,93				32.956.544,93	0,33
Summe sonstige Vermögensgegenstände							37.287.478,66	0,37
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-4.153.260,39				-4.153.260,39	-0,04
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-184.058,11				-184.058,11	0,00
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-33.715.217,45				-33.715.217,45	-0,34
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-38.052.535,95	-0,38
Fondsvermögen							10.042.283.798,48	100,00

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

Anteilwert	EUR	126,01
Umlaufende Anteile	STK	79.694.150,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 93,77

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
			Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.14(2019)	USD	40.000.000	37.200.862,60		37.200.862,60
0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023)	USD	20.000.000	18.878.029,62		18.878.029,62
4,250 % Belgien v.11(2021)	EUR	27.000.000	33.453.540,00		33.453.540,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR			89.532.432,22		89.532.432,22

Gattungsbezeichnung	Faktor
0,000% Adagio V CDO Ltd. V-X/ Cl.D Reg.S. FRN CDO v.16(2029)	1,0000
0,000% Canyon Capial CLO 2016-2 Cl.D CLO Reg.S. FRN v.16(2028)	1,0000
0,000% Canyon Capital CLO 2016-2 Cl.E CLO Reg.S. FRN v.16(2028)	1,0000
0,000% Cerberus ICQ CLO Cl.A1 FRN CLO Reg.S. v.16(2026)	1,0000
0,000% Empresas Hipotecario TDCAM 3 Cl.A2 ABS v.06(2040)	0,0134
0,000% Fondo de Titulizacion de Activos Hipotebansa 11 FRN MBS v.02(2035)	0,1241
0,000% Onex Credit Partners Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v.16(2028)	1,0000
0,000% Onex Credit Partners Ltd. Cl.D Reg.S. FRN CLO v.16(2028)	1,0000
0,000% Regatta VII Funding Ltd. Reg.S. Cl.E CDO v.16(2028)	1,0000
0,000% TDA 23 A MBS Reg.S. FRN v.05(2046)	0,1832
0,033% TDCAM 2 2SA Reg.S. FRN ABS v.04(2042)	0,2975
0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023)	1,0427
0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.14(2019)	1,0272
0,151% Fondo de Titulizacion de Activos Hipotebansa 11 MBS v.02(2035)	0,3757
0,198% FCT Marsollier Mortgages 1 Cl. E Reg.S. FRN MBS v.09(2050)	0,8199
0,259% Laurelin II BV 2X B1 Reg.S. FRN CLO v.07(2023)	1,0000
0,459% Laurelin II BV 2X C MBS v.07(2023)	1,0000
0,502% Claris SME 2015 Srl. Cl.A Reg.S. FRN ABS v.15(2062)	0,6557

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2016 - 30.09.2016

0,556% Marble Arch Res.Sec.(No.4) Plc. Cl.A3c Reg.S. FRN MBS v.08(2040)	0,1127
0,603% Kingswood Mortgages 2015-1 A Reg.S. FRN MBS v.15(2052)	0,8385
0,790% E-MAC Program BV FRN MBS Cl. A1 144A v.07(2047)	0,2126
1,170% Moorgate Funding 2014-1 Plc. Cl.A1 Reg.S. FRN MBS v.14(2050)	0,7666
1,300% Oak Hill European Credit Partners III Plc. FRN Cl.A-1 Reg.S. MBS v.15(2028)	1,0000
1,386% THRONES 2014-1 Plc. Cl. B Reg.S. FRN MBS v.14(2049)	1,0000
1,450% Arbour Ltd. III A Reg.S. CDO FRN v.16(2029)	1,0000
1,703% Kingswood Mortgages 2015-1 B Reg.S. FRN MBS v.15(2052)	1,0000
1,770% Newday Partnership Funding 2015-1 Plc. Cl. B Reg.S. FRN ABS v.15(2025)	1,0000
1,986% SapphireOne Mortgages FCT Cl.D Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	1,0000
2,023% Thrones Plc. 2013-1 A FRN MBS v. 13(2044)	0,5578
2,032% Residential Mortgage Securities 28 Plc. Cl.B Reg.S. FRN MBS v.15(2046)	1,0000
2,223% Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite1 Plc. FRN MBS Reg.S. Cl.C v.16(2046)	1,0000
2,349% Avoca CLO XIII Ltd. Cl.C Reg.S. MBS v.14(2028)	1,0000
2,450% Newhaven CLO MBS Reg.S. S.C v.14(2028)	1,0000
2,455% Cairn Loan Opportunity V B.V. Cl.C Reg.S. FRN MBS v.15(2028)	1,0000
2,470% Small Business Origination LOAN Trust 2016-1 DAC Reg.S. FRN ABS v.07(2023)	0,7764
2,502% Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Reg.S. FRN CLO v.14(2026)	1,0000
2,571% FOURC 2006-2A D MBS v.06(2020)	1,0000
2,729% OCP CLO 2014-6 Cl.A2A FRN CLO Reg.S. v.14(2026)	1,0000
2,730% Cerberus ICQ CLO Cl.A1 FRN MBS Reg.S. v.15(2025)	1,0000
2,796% JFIN Revolver CLO 2015 Ltd. Cl.B1 Reg.S. FRN MBS v.15(2018)	1,0000
2,869% Mountain View CLO Ltd. Reg.S. FRN CDO v.15(2027)	1,0000
2,936% JFIN Revolver CLO 2015 Ltd. Cl.B1 Reg.S. FRN MBS v.15(2023)	1,0000
3,002% Babson Euro CLO 2014-2 BV FRN MBS Cl.D Reg.S v.15(2027)	1,0000
3,100% Laurelin 2016-1 Designated Activity Company Cl.C FRN Reg.S. CDO v.16(2029)	1,0000
3,102% Phoenix Park CLO Ltd. Reg.S. MBS S.C v.14(2027)	1,0000
3,155% ALME Loan Funding III Ltd. 2X Cl.D MBS Reg.S. v.14(2028)	1,0000
3,180% Venture XXII CLO Ltd. B-1 FRN CLO Reg.S. v.16(2028)	1,0000
3,205% Avoca CLO XI Ltd. Cl.D Reg.S. MBS v.14(2027)	1,0000
3,211% ALME Loan Funding II Ltd. 2X Cl.D MBS v.14(2027)	1,0000
3,300% Newhaven CLO MBS Reg.S. S.D v.14(2028)	1,0000
3,315% Fortress Credit Opportunities V Cl.B MBS v.14(2026)	1,0000
3,350% Contego CLO III 3X C EUR CLO FRN Reg.S. v.16(2029)	1,0000
3,434% BABS N 2016-2X C Cl.C CDO FRN Reg.S. v.16(2028)	1,0000
3,452% E-MAC DE 2006-II B.V. Cl.A2 MBS FRN Reg.S. v.06(2058)	0,4086
3,550% CVC Cordatus Loan Fund V Ltd. Reg.S. FRN CLO v.15(2029)	1,0000
3,660% SCL ζ Scandinavian Consumer Loans IV Cl.D MBS v.14(2037)	1,0000
3,769% Mountain View CLO X Ltd. 2015 C Reg.S. FRN MBS v.15(2027)	1,0000
3,779% OCP CLO 2014-6 Ltd. Cl.B Reg.S. ABS v.14(2026)	1,0000
3,829% White Horse Ltd. WHITE 2015-10X Cl. C Reg.S. v.15(2027)	1,0000
3,900% Arbour CLO III Ltd. Reg.S. FRN MBS Cl.D v.16(2024)	1,0000
3,957% Goldentree Ln Op.III Ltd./Corporation MBS S.144A v.07(2022)	1,0000
4,000% Arbour CLO II Ltd. Reg.S. FRN MBS Cl.D v.15(2028)	1,0000
4,100% Laurelin 2016-1 Designated Activity Company Cl.D FRN Reg.S. CDO v.16(2029)	1,0000
4,130% Flatiron 2015-1X D CLO FRN Reg.S. v.15(2027)	1,0000
4,200% St. Paul's CLO VI Ltd. C Reg.S. FRN CLO v.16(2029)	1,0000
4,215% Fortress Credit Opportunities V Cl. C MBS v.14(2026)	1,0000
4,288% Landmark VIII CLO Ltd. S.2006 Cl.E 8A Reg.S. MBS v.06(2020)	1,0000
4,305% Oak Hill European Credit Partners III Plc. FRN Cl.E Reg.S. MBS v.15(2028)	1,0000
4,315% ICG US CLO 2014-3 Ltd. Reg.S. FRN CDO v.14(2027)	1,0000
4,319% Mountain View CLO X Ltd. 2015 D Reg.S. FRN MBS v.15(2027)	1,0000
4,330% ICG US CLO 2014-2 Ltd. Cl.D-2 MBS v.14(2026)	1,0000
4,452% German Residential Funding 2013-2 Ltd. Cl.F Reg.S. FRN MBS v.13(2024)	0,8619
4,479% WhiteHorse X Ltd. S.D Reg.S. FRN MBS v.15(2027)	1,0000
4,500% Blackrock EUR CLO I FRN CLO Reg.S. Class D v.16(2029)	1,0000
4,634% BABS N 2016-2X D Cl.D CDO FRN Reg.S. v.16(2028)	1,0000
4,761% Monroe Capital CLO 2015-1 Ltd. Cl. D Reg.S. MBS v.15(2027)	1,0000
4,778% London & Regional Debt Securitisation No. 2 Plc. Cl. B FRN MBS v.06(2018)	0,9286

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2016 - 30.09.2016

5,000% CVC Cordatus Loan Fund V Ltd. Cl.E Reg.S FRN CDO v.15(2029)	1,0000
5,051% Goldentree Ln Opp. IV Ltd./Corporation CL.C Reg.S. v.07(2022)	1,0000
5,350% Adagio IV Ltd. Reg.S. FRN CLO Cl. IV-X / E v.15(2029)	1,0000
5,380% Flatiron CLO 2015-1 1X Cl.E Reg.S. FRN MBS v.15(2027)	1,0000
5,432% Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Cl.D Reg.S. MBS v.14(2026)	1,0000
5,680% ICG US CLO 2014-2 Ltd. Cl.E FRN Reg.S. CDO v.14(2026)	1,0000
5,979% White Horse Ltd. WITEH 2015-10X Cl. E Reg.S. v.15(2027)	1,0000
6,102% Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Reg.S. FRN MBS v.14(2026)	1,0000
6,300% Laurelin 2016-1 Designated Activity Company Cl.E FRN Reg.S. CDO v.16(2029)	1,0000
6,500% BlackRock European CLO 1 Reg.S. Cl.E FRN CLO v.16(2029)	1,0000

- 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.
- Variabler Zinssatz
- Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
- Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2016 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2016
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2016

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,468100 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,864900 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,715100 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	113,774600 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,476700 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	8,979700 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	9,626500 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,089200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,123700 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
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

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

XS0491212451	4,625% GE Capital Trust IV Fix-to-Float v.10(2066)	EUR		0,00	3.100.000,00
XS0266644383	1,302% Leo-Mesdag BV S.2006-1 -E- MBS v.06(2019) ¹⁾	EUR		0,00	4.900.000,00
XS0266838746	5,250% Siemens Financieringsmaatschappij NV FRN v.06(2066)	EUR		0,00	2.300.000,00
XS0273474444	0,401% Skellig Rock B.V. 2006-1X C Reg.S. MBS v.06(2022)	EUR		0,00	3.150.000,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2016 - 30.09.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
GBP					
XS1363007094	0,000% Small Business Origination LOAN Trust 2016-1 DAC Reg.S. FRN ABS v. 07(2023) ¹⁾	GBP		3.150.000,00	0,00

USD					
USG11512AD54	2,084% Blackrock Sen.I.Ser.IV/Corporation MBS Cl.D Reg.S. v.07(2019)	USD		0,00	5.000.000,00
US38136TAC71	2,679% Goldentree Ln Opp. V Ltd./Corporation FRN MBS S.144A v.07(2021)	USD		0,00	3.375.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR					
XS0253627136	5,252% ELM BV FRN Perp.	EUR		0,00	500.000,00
XS0259604329	7,375% Linde Finance BV FRN v.06(2066)	EUR		0,00	2.300.000,00

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0145654009	Deutsche Invest I - Euro-Gov Bonds (0,35 %) ²⁾	ANT		0,00	977.670,00
IE0032523478	iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF (0,15 %)	ANT		0,00	1.243.030,00
LU0360491038	Morgan Stanley Investment Funds - Diversified Alpha Plus Fund (0,80 %)	ANT		0,00	1.175.823,00
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II (0,75 %)	ANT		0,00	500.000,00

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) AUD/EUR Devisenkurs	AUD	36.075
Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs	CAD	47.377
Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	213.035
Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	147.727
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	16.859.776
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	1.126.074

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) CME E-Mini S&P 500 Index	USD	997.882
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	261.019
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	232.120
Basiswert(e) S&P ASX 200 Index	AUD	60.514
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Future Juni 2016	EUR	61.849
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Future September 2016	EUR	105.231
Basiswert(e) Swiss Market Index	CHF	202.747
Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	27.209.789

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	45.014
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Dividend Index	EUR	13.898
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	45.325
Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index	EUR	698.083

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	255.064
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	771.528
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR französische Bundesanleihe 6% Perp.	EUR	315.528
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond Note	USD	174.829
Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR Bundesanleihe 6% Synth. Anleihe	EUR	1.060.486

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2016 - 30.09.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Verkaufte Kontrakte					
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	197.546		
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kontrakte (Call)					
	Basiswert(e) Euro Stoxx 50, S&P 500 Index	EUR	4.201		
Gekaufte Kontrakte (Put)					
	Basiswert(e) DAX Performance-Index, Euro Stoxx 50	EUR	11.815		
Verkaufte Kontrakte (Call)					
	Basiswert(e) S&P 500 Index	EUR	3.069		
Verkaufte Kontrakte (Put)					
	Basiswert(e) Euro Stoxx 50	EUR	1.015		
Credit Default Swaps					
Protection Buyer					
	Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/CDX North America High Yield Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v. 16(2021)	USD	230.000		

1) Variabler Zinssatz

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

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht
01.04.2016 - 30.09.2016

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	126,01
Umlaufende Anteile	STK	79.694.150,00

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.

Frankfurt am Main, 4. Oktober 2016

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 238,270 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2015)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

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

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax S.A., stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland:

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

sowie die der vorgenannten genossenschaftlichen Zentralbank angeschlossenen Kreditinstitute.

Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

VOLKSBANK WIEN AG
Schottengasse 10
A-1010 Wien

Verwahrstelle

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 3.646 Millionen

Eigenmittel:
EUR 16.555 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2015)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand: 30. September 2016,
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