



Jahresbericht zum 31. März 2017

PrivatFonds: Kontrolliert

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
PrivatFonds: Kontrolliert	6
Vermerk des Abschlußprüfers	31
Besteuerung der Erträge	32
Steuerliche Behandlung	33
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	35
Vorteile Wiederanlage	36
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluß- und Wirtschaftsprüfer	37

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 293 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 2.900 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.260 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 11.800 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 wurde Union Investment bei den FERI EuroRating Awards 2017 zum dritten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Darüber hinaus erhielten wir im Januar 2017 bei den Euro Fund Awards 2017 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2017“ wiederholt den „Goldenen Bullen“. Dabei wurden auch zahlreiche unserer Fonds prämiert. Zudem hat das Fachmagazin Capital Union Investment im Februar 2017 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. Außerdem wurden wir im Dezember 2016 bei den Scope Awards 2017 von der Scope Group als „Bester Asset Manager Retail Real Estate European“ im Bereich offene Immobilienfonds ausgezeichnet.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Im Verlauf des letzten Jahres war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten von mehreren wichtigen Ereignissen geprägt. Zudem nahmen die Notenbanken nach wie vor eine stützende Rolle ein. Die Aktienmärkte bewegten sich von Anfang April bis Mitte Juni seitwärts. Danach nahmen die Turbulenzen im Zuge der Volksabstimmung zum Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union (Brexit) vorübergehend zu, es kam zu starken Kurseinbußen. Diese konnten im Anschluss jedoch wieder mehr als wettgemacht werden. Danach tendierten die Aktienmärkte lange seitwärts, da sich positive und negative Meldungen die Waage hielten. Der nächste Meilenstein war die US-Präsidentenwahl am 9. November, die Donald Trump überraschend für sich entschied. Daraufhin zogen die Aktienkurse vor allem in den USA deutlich an, während die internationalen Rentenmärkte infolge gestiegener Inflationserwartungen unter erheblichen Druck kamen. In den USA war die Frage, ob und wann die Notenbank Fed den ersten Zinserhöhungsschritt seit Ende 2015 machen würde, lange Zeit das marktbeherrschende Thema. In Europa zeigte sich ein ganz anderes Bild: Die Europäische Zentralbank (EZB) unterstützte die Märkte mit ihrem weitreichenden Anleiheankaufprogramm, das ab Juni auch Unternehmensanleihen umfasste. Im Dezember 2016 hob die Fed den US-Leitzins erwartungsgemäß an, während die Europäische Zentralbank eine Verlängerung ihres Anleiheankaufprogramms verkündete. Nach der Amtseinführung von Trump zeigte sich schnell, dass die Erwartungshaltung an dessen wirtschaftlichen Reformeifer und politische Durchsetzungskraft zu hoch war. Jedoch sorgten erfreuliche Unternehmensmeldungen und gute Konjunkturdaten dafür, dass die Aktienbörsen im ersten Quartal 2017 ihren Aufwärtstrend fortsetzen konnten. Ein weiteres wichtiges Thema waren die Wahlen in Europa. Nach dem Sieg der bürgerlichen Parteien in den Niederlanden geriet die Präsidentenwahl in Frankreich in den Fokus. Die Angst vor einem Wahlsieg Marine Le Pens ließ die Risikoprämien für französische Staatsanleihen spürbar ansteigen, während Bundesanleihen als sicherer Hafen gefragt waren. In der Peripherie mussten italienische Rentenpapiere aufgrund der politischen Turbulenzen ebenfalls Kurseinbußen hinnehmen.

Rentenmärkte weiterhin von den Zentralbanken beeinflusst

Die US-Rentenmärkte waren in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums von den Äußerungen der US-Notenbank geprägt, die immer wieder für Diskussionen über eine mögliche Zinserhöhung sorgte. Gute Konjunkturdaten und höhere Inflationserwartungen aufgrund eines steigenden Ölpreises sorgten dann ab dem Herbst 2016 für höhere Renditen und erhöhten zugleich die Chancen auf einen Zinsschritt. Mit dem überraschenden Wahlsieg von Donald Trump bei den Präsidentschaftswahlen kam es zu weiter steigenden Renditen. Zwar vermied es Trump ein konkretes Wahlprogramm vorzulegen, sprach sich aber immer wieder für ein Konjunkturpaket aus. Die Hoffnungen auf einen Fiskalstimulus und die damit verbundene Erwartung nach der Ausgabe weiterer US-Staatsanleihen zur Finanzierung sorgten somit für Kursverluste. Mitte Dezember setzte eine kleine Konsolidierung ein. Neuemissionen, die zu Jahresbeginn platziert wurden, fanden regen Absatz, vor allem im Ausland. Donald Trump zeigte sich in seinen ersten Tagen als Präsident ausgesprochen hemdsärmelig. Den Worten schienen zunächst mehr Taten zu folgen als angenommen, weshalb sich auch die Chancen für einen Stimulus der Konjunktur erhöhten. Der damit verbundene Renditeanstieg gewann durch die US-Notenbank ab Mitte Januar wieder an Fahrt. Die Notenbanker bereiteten eine unerwartete Zinserhöhung vor und erhöhten letztlich auch im März den Leitzins. Die zweite Erhöhung innerhalb von drei Monaten hatte bei vielen Marktteilnehmern den Eindruck erweckt, die Fed würde von nun an deutlich restriktiver zu Werke gehen. Nach vorn blickend werden für das restliche Jahr jedoch nur noch maximal zwei weitere Zinsschritte erwartet, was zu wieder steigenden Anleihekursen führte. Schnell machte sich zudem Ernüchterung breit, was die Politik der neuen US-Regierung anging. Ende März gipfelte diese in einer gescheiterten Abstimmung über die US-Gesundheitsreform. Auf Indextebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ergab sich bei US-Schatzanweisungen im Berichtszeitraum ein Verlust von 1,5 Prozent.

Europäische Staatsanleihen mussten im Berichtszeitraum zunächst Verluste hinnehmen. In diesem Zusammenhang kamen Befürchtungen auf, der starke Renditeanstieg aus dem Vorjahr könne sich womöglich wiederholen. Ab Mai 2016 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. Darüber hinaus erwiesen sich zunächst die Gedankenspiele um eine mögliche Reduzierung der Anleihekäufe (Tapering) der Europäischen Zentralbank als belastend. Peripherieanleihen gerieten zudem im November, vor dem italienischen Referendum zur Senatsreform, unter Druck. Anleger sorgten sich in erster Linie um mögliche Neuwahlen bei einem Scheitern der Reformpläne. Dadurch könnten europakritische Parteien weiter Aufwind erhalten.

Darüber hinaus blieb das Schicksal der angeschlagenen Bank Monte dei Paschi lange ungeklärt. Ab Dezember kam es aber auch in Europa zu einer Gegenbewegung. Die EZB verlängerte das Ankaufprogramm, wodurch sie der Tapering-Debatte eine klare Absage erteilte. Gute Konjunkturdaten, zunächst anziehende Inflationsraten, die Wahlen in den Niederlanden sowie in Frankreich und nicht zuletzt der finale Austrittsantrag der britischen Regierung aus der Europäischen Union lasteten dann in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums auf europäischen Staatsanleihen. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen Einbußen in Höhe von 1,8 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich hingegen positiv. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich immer wieder als stützend, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, im Berichtszeitraum um 2,5 Prozent verteuerte.

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. Nach der US-Wahl lasteten kurzzeitig der starke US-Dollar und die gestiegenen Leitzinsen auf den Notierungen. Später stützte jedoch die spürbare Belebung des Welthandels, was letztlich einen Zugewinn von 8,9 Prozent, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified Index, bedeutete.

Politische Ereignisse bewegen die Aktienmärkte

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten in den abgelaufenen zwölf Monaten deutliche Kursgewinne. Die Unsicherheit über die geldpolitische Ausrichtung der US-Notenbank, die Ölpreisentwicklung, die Brexit-Abstimmung in Großbritannien sowie die US-Präsidentschaftswahlen waren die maßgeblichen Einflussfaktoren. Im neuen Jahr gerieten dann die Wahlen in Europa in den Blickpunkt. Der MSCI World Index konnte dabei in lokaler Währung um 14,9 Prozent zulegen.

In der Eurozone stieg der EURO STOXX 50 per saldo um 16,5 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX gewann 23,6 Prozent. Zunächst verunsicherten Sorgen hinsichtlich der konjunkturellen Entwicklung sowie des Brexit-Referendums in Großbritannien die Marktteilnehmer. Zwar ging es vorübergehend wieder aufwärts, als die EZB ihre geldpolitische Ausrichtung weiter lockerte. Jedoch zog der Brexit-Beschluss am 23. Juni die Märkte deutlich ins Minus. Vor dem Hintergrund positiver Wirtschaftsdaten und Quartalsergebnisse kam es im Juli und August aber zu einer starken Gegenbewegung nach oben. Im September und Oktober rückte die Geldpolitik wieder in den Fokus. Befürchtungen kamen auf, dass die EZB schon bald mit einer schrittweisen Verringerung ihrer Anleihekäufe (Tapering) beginnen könnte. Die Zentralbanker stellten aber im Dezember klar, dass dies für sie (noch) kein Thema ist. Sie verlängerten das Ankaufprogramm bis Ende 2017, wenn auch mit verringertem Volumen.

Zum Jahresende konnten sich die Euro-Aktienmärkte im Nachgang der US-Präsidentenwahlen und des Senatsreferendums in Italien erholen. Anfang 2017 belasteten einerseits die steigenden politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten in der Eurozone, vor allem mit Blick auf mehrere wichtige Wahlen und andererseits die angespannte Situation der italienischen Banken. Hingegen stiegen die Kurse dank robuster Konjunkturdaten und einer zunehmenden Wahrscheinlichkeit, dass das bürgerliche Lager die französischen Präsidentenwahlen gewinnen sollte, ab Februar wieder an.

In den USA tendierten die Börsen zunächst seitwärts. Nach einem starken Preisverfall zum Jahresanfang zog der Ölpreis wieder an. Zudem nahm die Notenbank von schnellen Zinserhöhungen Abstand. Im Juli ging es dank einer erfreulichen Berichtssaison wieder nach oben. Danach rückte die Frage nach einer Zinserhöhung durch die Fed wieder in den Vordergrund. Im November und Dezember löste dann der überraschende Sieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen ein Kursfeuerwerk aus. Hintergrund waren die gestiegenen Hoffnungen auf ein staatliches Konjunkturprogramm und Steuersenkungen. Doch nach seinem Amtsantritt sorgte Trump mit Dekreten zu Einreiseverboten und der Ankündigung von Strafzöllen immer wieder für Verunsicherung. Dennoch überwog die positive Stimmung, auch aufgrund von guten Konjunktur- und Unternehmensmeldungen. Unter dem Strich gewann der marktweite S&P 500 Index im Verlauf der Berichtsperiode 14,7 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index stieg gleichzeitig um 16,8 Prozent.

In Japan zog der Nikkei 225 Index um 12,8 Prozent an. Auch dort hatten sich zunächst Konjunktursorgen breit gemacht. Belastend wirkte sich insbesondere die anhaltende Stärke des Yen aus. Im Juli und August sorgte ein neues Wertpapierankaufprogramm der Bank of Japan für eine Erholung. Die Regierung schnürte zusätzlich ein Konjunkturpaket, zudem kündigte die Bank of Japan weitere unkonventionelle geldpolitische Maßnahmen an. Der Aktienmarkt verbuchte ab Oktober infolge eines gesunkenen Yen-Wechselkurses wieder deutliche Kursgewinne. Besonders nach den US-Präsidentenwahlen ging es kräftig aufwärts. Im ersten Quartal 2017 trat der Nikkei-Index dann nahezu auf der Stelle, nicht zuletzt aufgrund eines gestiegenen Yen-Wechselkurses.

Die Börsen der Schwellenländer entwickelten sich angesichts der anhaltend lockeren US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise zunächst erfreulich. Ab November kamen sie nach den US-Wahlen zunächst unter Druck. Der festere US-Dollar, der Zinsanstieg in den USA sowie die Aussicht auf Handelsbeschränkungen durch Trump belasteten spürbar. Im ersten Quartal 2017 ging es aber wieder deutlich aufwärts. Bis dahin hatte Trump keine seiner Drohungen gegenüber den Schwellenländern wahrgemacht. Der MSCI Emerging Markets Index legte in lokaler Währung per saldo um 12,4 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.

Die Performance aller im Vorwort genannten Indizes bezieht sich stets auf die Lokalwährung.

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 Mischfonds 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 Zielfonds von Union Investment und anderen Investmentgesellschaften angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Ziel der Anlagepolitik ist es, 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 Geschäftsjahr überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 87 Prozent des Fondsvermögens. Davon entfielen 55 Prozent auf Rentenfonds sowie 25 Prozent auf Aktienfonds. Des Weiteren waren kleinere Positionen in Misch-, Geldmarkt- und Rohstofffonds im Bestand.

Aus regionaler Sicht investierten die enthaltenen Rentenfonds vorzugsweise auf globaler und europäischer Ebene. Weiterhin waren indirekt kleinere Positionen in Nordamerika und den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) im Bestand.

Die regionale Gewichtung der Aktienfonds lag ebenfalls schwerpunktmäßig in den Euroländern.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Während des Berichtszeitraums bestanden im PrivatFonds: Kontrolliert Marktpreisrisiken durch Investitionen sowohl in aktienorientierte als auch in rentenorientierte Anlagen. Die Bestände in Rententiteln bargen darüber hinaus Zinsänderungsrisiken. Den größten Teil seines Vermögens legte der Fonds in Zielfonds an. Die dadurch resultierenden Risiken stehen im engen Zusammenhang mit den Risiken der in den Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände und der entsprechenden Anlagestrategien dieser Zielfonds.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren sowohl Gewinne wie auch Verluste aus der Veräußerung europäischer Aktienfonds sowie 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 im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von 4,77 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen - Gliederung nach Land/Region		
Vereinigte Staaten von Amerika	231.439.110,82	1,86
Irland	111.031.340,74	0,89
Deutschland	106.380.946,50	0,85
Niederlande	96.209.812,39	0,77
Cayman Inseln	95.401.366,89	0,77
Frankreich	93.839.751,81	0,75
Großbritannien	81.068.192,47	0,65
Luxemburg	39.833.307,00	0,32
Belgien	32.505.300,00	0,26
Italien	20.734.594,61	0,17
Spanien	17.992.557,74	0,14
Jungferninseln (GB)	10.550.165,00	0,08
Schweden	6.428.351,11	0,05
Portugal	4.502.970,84	0,04
Mexiko	1.577.250,00	0,01
Summe	949.495.017,92	7,61
2. Zertifikate	139.206.183,39	1,12
3. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Luxemburg	4.463.361.611,18	35,86
Irland	2.054.795.686,13	16,51
Deutschland	1.994.537.806,61	16,03
Großbritannien	1.375.411.257,21	11,05
Frankreich	514.602.331,23	4,13
Vereinigte Staaten von Amerika	326.675.531,17	2,62
Schweiz	51.859.511,04	0,42
Österreich	23.973.897,76	0,19
Summe	10.805.217.632,33	86,81
4. Derivate	17.359.751,49	0,14
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	51.415.246,40	0,41
6. Bankguthaben	571.535.695,54	4,59
7. Sonstige Vermögensgegenstände	80.484.480,41	0,65
Summe	12.614.714.007,48	101,33
II. Verbindlichkeiten	-169.062.557,70	-1,33
III. Fondsvermögen	12.445.651.449,78	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

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		8.401.076.801,37
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-18.302.575,72
2. Mittelzufluss (netto)		3.570.291.689,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	3.607.369.837,72	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-37.078.148,09	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-261.846.188,52
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		754.431.723,02
Davon nicht realisierte Gewinne	317.233.963,39	
Davon nicht realisierte Verluste	-98.997.379,79	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		12.445.651.449,78

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.368.869,29
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	16.182.888,61
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-2.552.448,37
4. Erträge aus Investmentanteilen	137.760.109,88
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	82.260,18
6. Sonstige Erträge	14.717.084,89
Summe der Erträge	167.558.764,48

II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	178.131,38
2. Verwaltungsvergütung	136.122.227,55
3. Sonstige Aufwendungen	24.229.477,84
Summe der Aufwendungen	160.529.836,77

III. Ordentlicher Nettoertrag **7.028.927,71**

IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	761.586.404,49
2. Realisierte Verluste	-232.420.192,78
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	529.166.211,71

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **536.195.139,42**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	317.233.963,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-98.997.379,79

VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **218.236.583,60**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **754.431.723,02**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.442.687.097,36	15,06
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	536.195.139,42	5,60
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	83.080.267,54	0,87
2. Vortrag auf neue Rechnung	1.866.105.222,88	19,48
III. Gesamtausschüttung	29.696.746,36	0,31
1. Endausschüttung	29.696.746,36	0,31
a) Barausschüttung	29.696.746,36	0,31

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2014	2.655.410.646,98	117,34
31.03.2015	5.858.701.793,47	128,72
31.03.2016	8.401.076.801,37	124,27
31.03.2017	12.445.651.449,78	129,92

Steuerliche Behandlung der Erträge siehe Seite 'Investment und Steuern'.

Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
129,92	3,10	4,77	11,30	-

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
01.04.2016 - 31.03.2017

Stammdaten des Fonds

PrivatFonds: Kontrolliert	
Auflegungsdatum	01.07.2010
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	95.795.956
Anteilwert (in Fondswährung)	129,92
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 31.03.17	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	%	110,8750	2.771.875,00	0,02
XS1180651587	4,250% Achmea BV Fix-to-Float EMTN Perp.	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	95,4290	1.431.435,00	0,01
XS1117289923	2,150% Adagio IV CLO Ltd. Reg.S. FRN Cl.B1 CLO v.15(2029) ³⁾	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	100,5741	2.514.352,93	0,02
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	%	93,1749	2.329.373,40	0,02
XS1405771467	4,070% 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	%	99,9484	3.498.194,32	0,03
FR0013232105	0,125% Agence Francaise de Developpement EMTN Reg.S. v.17(2022) ⁴⁾	EUR	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00	%	99,3075	14.896.125,00	0,12
XS1035755674	1,250% Agence Francaise de Developpement Reg.S. v.14(2019)	EUR	5.200.000,00	0,00	0,00	%	103,2710	5.370.092,00	0,04
DE000A180B72	0,000% Allianz Finance BV Reg.S. v.16(2020)	EUR	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00	%	100,0950	4.604.370,00	0,04
XS1405763522	0,000% ALME Loan Funding II Ltd. 2X Cl.DR FRN CLO v.16(2030) ³⁾	EUR	1.418.000,00	1.418.000,00	0,00	%	99,9478	1.417.259,87	0,01
XS1121976648	3,123% ALME Loan Funding III DAC 2X Cl.D MBS Reg.S. v.14(2028) ³⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	99,0330	3.961.318,72	0,03
XS1576647942	0,000% ALME Loan III Funding Ltd. Cl.DR CLO FRN Reg.S. v.17(2030) ³⁾	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	100,0000	3.000.000,00	0,02
XS1135334800	1,000% Apple Inc. v.14(2022)	EUR	4.050.000,00	0,00	0,00	%	103,7130	4.200.376,50	0,03
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	%	100,0429	2.000.858,78	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	%	100,5098	3.015.294,93	0,02
XS1348956167	1,450% Arbour Ltd. III A Reg.S. CDO FRN v.16(2029) ³⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,5017	2.010.034,04	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
XS1311440082	5,500% Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Fix-to-Float v.15(2047)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	106,1210	2.016.299,00	0,02
XS1144084099	0,251% AT&T Inc. FRN v.14(2019) ²⁾	EUR	7.400.000,00	0,00	0,00	%	100,7710	7.457.054,00	0,06
XS1083986718	3,875% Aviva Plc. Fix-to-float v.14(2044) ²⁾	EUR	1.450.000,00	0,00	0,00	%	104,5820	1.516.439,00	0,01
XS1067192176	3,173% Avoca CLO XI Ltd. Cl.D Reg.S. MBS v.14(2027) ³⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	97,6680	3.906.720,92	0,03
XS1136166870	2,320% Avoca CLO XIII Ltd. Cl.C Reg.S. MBS v.14(2028) ³⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	99,0899	2.972.695,95	0,02
XS1506482543	3,700% Avoca CLO XVII Ltd. Cl.D Reg.S. FRN CLO v.16(2029) ³⁾	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	100,0105	2.500.263,38	0,02
XS1134541306	3,941% AXA S.A. Fix-to-Float EMTN Perp. ²⁾	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	104,7500	3.666.250,00	0,03
XS0503665290	5,250% AXA S.A. FRN v.10(2040)	EUR	3.350.000,00	0,00	0,00	%	111,5050	3.735.417,50	0,03
XS0878743623	5,125% AXA S.A. FRN v.13(2043)	EUR	3.350.000,00	0,00	0,00	%	116,2920	3.895.782,00	0,03
XS1542150773	0,773% Babson Euro CLO 2014-1X Cl. A1R FRN CLO Reg.S v.17(2027) ³⁾	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	100,0024	3.000.071,94	0,02
XS1028944053	2,971% 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	%	96,3322	1.926.644,20	0,02

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAMS

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.17	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
XS1405779106	6,100% Babson Euro CLO 2016-1 Cl.E Reg.S. FRN CDO v.16(2030) ³⁾	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	98,5077	985.076,60	0,01
XS1023268490	1,125% Bayer AG EMTN Reg.S. v.14(2018)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00 %	100,6980	3.826.524,00	0,03
DE000A11QR65	3,000% Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075) ²⁾	EUR	1.350.000,00	0,00	0,00 %	102,1000	1.378.350,00	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 %	104,0000	1.560.000,00	0,01
BE0000321308	4,250% Belgien v.11(2021) ⁴⁾	EUR	27.000.000,00	0,00	0,00 %	120,3900	32.505.300,00	0,26
IT0005027948	1,920% Berica ABS 3 Cl.B FRN MBS v.14(2061) ^{2) 3)}	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	101,7264	1.017.264,42	0,01
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 %	97,0000	1.940.000,00	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 %	100,0689	3.002.066,43	0,02
XS1512782050	3,600% Blackrock EUR CLO II FRN CLO Cl. 2X D Reg.S. v.16(2030) ³⁾	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00 %	100,7992	2.519.978,75	0,02
XS1512782720	6,250% Blackrock EUR CLO II FRN CLO Cl. 2X E Reg.S. v.16(2030) ³⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	99,7845	1.995.690,32	0,02
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 %	98,8147	1.482.219,78	0,01
XS1015212811	1,625% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2019) ⁵⁾	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00 %	103,6450	7.255.150,00	0,06
DE000A1HJLN2	1,000% BMW US Capital LLC EMTN v.13(2017) ⁵⁾	EUR	2.250.000,00	0,00	0,00 %	100,2880	2.256.480,00	0,02
XS1527126772	1,117% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00 %	101,6420	3.659.112,00	0,03
XS1040506112	2,177% BP Capital Markets Plc. v.14(2021)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	108,2470	2.706.175,00	0,02
XS1138678179	3,472% Cairn CLO IV BV Cl.D Reg.S. CLO FRN v.14(2028) ³⁾	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	100,0452	3.001.357,02	0,02
XS1538267060	0,000% Cairn CLO VIII B.V. Cl.C Reg.S. FRN CDO v.17(2030) ³⁾	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00 %	99,9534	3.998.137,00	0,03
XS1235782791	2,750% Cairn Loan Opportunity V B.V. Cl.C Reg.S. FRN MBS v.15(2028) ³⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	99,9650	1.999.300,56	0,02
XS1235783419	3,200% Cairn Loan Opportunity V B.V. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.15(2028) ³⁾	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	93,5616	2.806.848,21	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 %	100,8090	7.560.675,00	0,06
FR0011746247	1,125% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale Reg.S. v.14(2019)	EUR	8.400.000,00	0,00	0,00 %	102,9120	8.644.608,00	0,07
FR0013218138	0,500% Cap Gemini S.A. Reg.S. v.16(2021)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00 %	99,9775	1.399.685,00	0,01
XS1501506049	3,523% Carlyle Global Markets Strategies Euro CLO 2013-2 Ltd. Cl.CR FRN CDO v.16(2026) ³⁾	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00 %	100,7153	4.028.610,52	0,03
XS1216020161	3,000% Centrica Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2076) ²⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	100,6500	3.019.500,00	0,02
IT0005139727	0,472% Claris SME 2015 Srl. Cl.A Reg.S. FRN ABS v.15(2062) ^{2) 3)}	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00 %	100,0202	2.628.576,27	0,02
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 %	100,1924	2.003.848,98	0,02
IT0004231285	0,000% Cordusio RMBS Securitisation S.r.l. FRN MBS Cl. 4/B v.07(2040) ^{2) 3)}	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00 %	90,2808	2.166.740,28	0,02
XS1525466881	2,300% Cvc Cordatus Loan Fund III Ltd. Cl. C1R Reg.S. FRN CDO v.16(2027) ³⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	100,0912	2.001.823,50	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 %	95,0249	2.850.746,70	0,02
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 %	98,9032	3.461.612,18	0,03
XS1565265334	0,000% CVC Cordatus Loan Fund VIII Designated Activity Company Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030) ^{2) 3)}	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00 %	99,9825	3.499.386,17	0,03
XS1584048182	0,000% Dryden 51 Euro CLO 2017 BV FRN CLO Reg.S. Cl.51X D v.17(2031) ^{2) 3)}	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00 %	100,0000	3.500.000,00	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 %	99,8520	5.991.120,00	0,05
XS1557096267	0,875% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	9.500.000,00	9.500.000,00	0,00 %	100,4090	9.538.855,00	0,08
XS1198095686	1,000% Eastern Creation Investment II Holdings Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2018)	EUR	5.500.000,00	0,00	0,00 %	100,5130	5.528.215,00	0,04
FR0011697010	4,125% Electricité de France S.A. EMTN Reg.S. Perp. ²⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	100,9375	1.009.375,00	0,01
FR0011401736	4,250% Electricité de France S.A. EMTN v.13(2049) ²⁾	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00 %	102,6875	1.745.687,50	0,01
XS1209031019	2,600% ELM BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00 %	98,2850	3.046.835,00	0,02
XS0276933347	0,000% 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 %	99,4956	1.623.811,94	0,01
XS1014997073	5,000% ENEL S.p.A. Reg.S. v.14(2075) ²⁾	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00 %	106,8750	1.496.250,00	0,01
FR0011531714	3,875% Engie S.A. FRN Perp. ²⁾	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00 %	104,0500	1.976.950,00	0,02
FR0011531730	4,750% Engie S.A. Perp. FRN ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	110,3125	1.654.687,50	0,01
XS1493322355	0,625% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00 %	96,3865	7.710.920,00	0,06

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAMS

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.17	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
EU000A1G0BM9	1,250% European Financial Stability Facility Reg.S. v. 14(2019)	EUR	8.250.000,00	0,00	0,00	103,0640	8.502.780,00	0,07
EU000A1G0BP2	1,375% European Financial Stability Facility Reg.S. v. 14(2021)	EUR	8.000.000,00	0,00	0,00	106,3500	8.508.000,00	0,07
XS1588886611	0,000% European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC Cl.B FRN MBS v.17(2057) 2) 3)	EUR	7.450.000,00	7.450.000,00	0,00	98,7789	7.359.029,84	0,06
FR0010744672	0,170% 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	89,0662	4.454.570,80	0,04
XS1319814064	0,500% FedEx Corporation v.16(2020)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	100,9055	2.320.826,50	0,02
ES0338447008	0,000% Fondo de Titulizacion de Activos Hipotecansa 11 FRN MBS v.02(2035) 2) 3)	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	98,2206	2.239.068,96	0,02
ES0338447016	0,121% Fondo de Titulizacion de Activos Hipotecansa 11 MBS v.02(2035) 2) 3)	EUR	9.000.000,00	0,00	0,00	98,4522	3.329.031,27	0,03
XS1554373164	0,875% Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2022)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	100,6910	2.819.348,00	0,02
XS1224710399	3,375% Gas Natural Fenosa Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	97,3000	3.697.400,00	0,03
XS1139494493	4,125% Gas Natural Fenosa Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	103,8750	1.973.625,00	0,02
XS0925519380	1,000% GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN v.13(2017) 5)	EUR	3.950.000,00	0,00	0,00	100,0900	3.953.555,00	0,03
XS1289966134	0,321% Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018) 2) 5)	EUR	8.200.000,00	0,00	0,00	100,6190	8.250.758,00	0,07
DE000A1YCQK7	0,500% Hamburg EMTN v.16(2026)	EUR	7.500.000,00	7.500.000,00	0,00	99,9880	7.499.100,00	0,06
XS0856556807	5,000% Hannover Finance Luxembourg S.A. FRN v.12(2043)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	119,6620	2.991.550,00	0,02
XS1527192485	1,375% Heineken NV EMTN Reg.S. v.16(2027)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	100,6950	1.812.510,00	0,01
DE000A1RQC02	0,750% Hessen S.1607 v.16(2036)	EUR	8.800.000,00	8.800.000,00	0,00	90,0880	7.927.744,00	0,06
DE000A1RQB4	1,125% Hessen v. S.1402 v.14(2021)	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	105,5730	10.557.300,00	0,08
XS0930010524	3,750% Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Perp. 2) 5)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	102,8120	2.878.736,00	0,02
XS1411535286	0,250% Johnson & Johnson v.16(2022)	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	100,1110	6.006.660,00	0,05
XS1310493744	1,500% JPMorgan Chase & Co. Reg.S. EMTN v.15(2022)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	104,6270	2.301.794,00	0,02
XS1241576922	0,572% Kingswood Mortgages 2015-1 A Reg.S. FRN MBS v.15(2052) 2) 3)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	99,9401	2.100.919,68	0,02
XS1241578118	1,672% Kingswood Mortgages 2015-1 B Reg.S. FRN MBS v.15(2052) 2) 3)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	100,0032	1.500.048,30	0,01
XS1405763019	4,500% LANXESS AG Reg.S. FRN v.16(2076) 2)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	107,1250	2.892.375,00	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	99,9570	3.998.281,08	0,03
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	101,4478	1.014.478,22	0,01
XS1432497516	6,300% Laurelin 2016-1 Designated Activity Company Cl.E FRN Reg.S. CDO v.16(2029) 3)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	97,2177	3.888.709,48	0,03
XS1403263723	0,500% McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2021)	EUR	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00	100,6300	3.823.940,00	0,03
XS1152338072	2,625% Merck KGaA Fix-to-float v.14(2074) 2)	EUR	2.050.000,00	0,00	0,00	103,8750	2.129.437,50	0,02
XS1233732194	1,125% Michelin Luxembourg SCS Reg.S. v.15(2022)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	103,8790	3.324.128,00	0,03
XS0304987042	5,767% Munich Re Finance BV FRN Perp.	EUR	2.650.000,00	0,00	0,00	101,0100	2.676.765,00	0,02
XS1132789949	0,750% Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	2.150.000,00	0,00	0,00	103,2420	2.219.703,00	0,02
XS1560857408	2,350% Newhaven CLO DAC CDO Reg.S. Cl.CR v.17(2030) 3)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	99,9723	2.499.308,28	0,02
DE000NRW2293	1,000% Nordrhein-Westfalen S.1286 v.14(2019)	EUR	9.000.000,00	0,00	0,00	102,5830	9.232.470,00	0,07
XS1134758116	0,750% Novartis Finance S.A. EMTN v.14(2021)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	102,6460	3.182.026,00	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	99,7395	4.288.796,52	0,03
XS1227784367	4,271% 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	93,6891	3.279.117,59	0,03
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	3.000.000,00	0,00	100,0092	3.000.274,95	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	3.000.000,00	0,00	100,0842	3.002.526,87	0,02
XS1115490523	4,000% Orange S.A. Perp. Fix-to-Float 2)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	105,5000	2.426.500,00	0,02
PTSSCWM0008	0,777% Pelican SME No. 2A Reg.S. ABS v.15(2043) 2) 3)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	100,1605	2.103.370,84	0,02
XS1574157357	0,250% Pfizer Inc. v.17(2022)	EUR	6.800.000,00	6.800.000,00	0,00	99,4210	6.760.628,00	0,05
XS1080224006	3,072% Phoenix Park CLO Ltd. Reg.S. MBS S.C.v.14(2027) 3)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	97,6637	4.883.186,70	0,04
PTOTEKOE0011	2,875% Portugal Reg.S. v.15(2025)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	95,9840	2.399.600,00	0,02
DE000RLP0736	0,125% Rheinland-Pfalz v.16(2023) 4)	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	100,0500	20.010.000,00	0,16
DE000RLP0645	0,500% Rheinland-Pfalz v.15(2025)	EUR	18.000.000,00	0,00	0,00	100,9850	18.177.300,00	0,15
FR0013143989	0,000% Sanofi-Aventis S.A. EMTN Reg.S. v.16(2019)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	100,1685	3.005.055,00	0,02

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.17	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
DE000A13SL18	0,000% SAP SE Reg.S. FRN v.14(2018) ²⁾	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	100,3970	2.911.513,00	0,02
FR0013221595	0,970% Sapphire One Mortgages FCT 2016-3 Cl. B Reg.S. FRN MBS v.16(2061) ²⁾³⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	100,0001	2.000.001,98	0,02
FR0013190329	1,920% 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	99,1079	4.955.397,30	0,04
FR0013213469	0,970% SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.B Reg.S. FRN MBS v.16(2061) ²⁾³⁾	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	100,0000	1.500.000,02	0,01
FR0013213477	1,170% SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.C Reg.S. FRN MBS v.16(2061) ²⁾³⁾	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	97,8165	489.082,57	0,00
FR0013213485	1,920% SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.D Reg.S. FRN MBS v.16(2061) ²⁾³⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	97,6363	1.952.725,64	0,02
XS1220876384	0,500% Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2018)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	100,4390	5.021.950,00	0,04
FR0013044278	1,500% Societe des Autoroutes Paris-Rhine-Rhone Reg.S. EMTN v.14(2025)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	103,9130	1.246.956,00	0,01
ES0000012621	1,600% Spanien Reg.S. v.15(2025)	EUR	3.540.000,00	0,00	0,00	102,1450	3.615.933,00	0,03
ES0305177000	0,672% SRF 2016-1 Fondo de Titulacion Cl.A FRN MBS Reg.S. v.16(2064) ²⁾³⁾	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	98,4242	4.313.784,95	0,03
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	100,7534	1.410.548,02	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	95,8434	3.954.162,28	0,03
ES0339758023	0,002% TDCAM 2 2SA Reg.S. FRN ABS v. 04(2042) ²⁾³⁾	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	99,9393	540.577,28	0,00
XS1314318301	1,125% The Procter & Gamble Co. v.15(2023)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	103,8970	3.116.910,00	0,03
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	100,4480	5.625.088,00	0,05
XS1501167164	2,708% Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	99,4375	2.784.250,00	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	100,3000	3.309.900,00	0,03
IT0005199317	2,920% Towers CQ Srl. Cl.B Reg.S. FRN ABS v.16(2033) ²⁾³⁾	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	102,7374	3.698.544,64	0,03
XS1280876217	3,750% Tymon Park CLO Cl.C Ltd. Reg.S. CLO v.15(2029) ³⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	101,5410	2.030.820,22	0,02
XS1403010512	0,000% Unilever NV EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR	4.400.000,00	4.400.000,00	0,00	99,8680	4.394.192,00	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	92,1840	1.843.680,00	0,01
FR0011391820	4,450% Veolia Environnement S.A. FRN Perp. ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	103,5260	1.552.890,00	0,01
XS1372838240	1,250% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	6.600.000,00	0,00	0,00	103,2245	6.812.817,00	0,05
XS1109802303	1,000% Vodafone Group Plc. Reg.S. v.14(2020)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	102,2225	7.155.575,00	0,06
XS0968913268	3,875% Volkswagen International Finance NV Perp. ²⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	103,5930	2.589.825,00	0,02
XS1206540806	2,500% Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	99,1840	3.372.256,00	0,03
XS1586555861	1,125% Volkswagen International Finance NV Reg.S. v.17(2023)	EUR	5.600.000,00	5.600.000,00	0,00	100,2700	5.615.120,00	0,05
XS1048428012	3,750% Volkswagen International Finance NV S.7 FRN Perp. ²⁾	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	104,7000	2.826.900,00	0,02
XS1150673892	4,200% Volvo Treasury AB Fix-to-Float Reg.S. v.14(2075) ²⁾	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	104,9500	2.413.850,00	0,02
XS1136406268	0,000% 3M Co. v.14(2018) ²⁾	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	100,2220	3.307.326,00	0,03
							578.145.057,29	4,62
GBP								
XS1277627086	1,358% Dukinfield Plc. Cl.A FRN MBS Reg.S. v.15(2045) ²⁾³⁾	GBP	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	100,1536	1.907.305,66	0,02
XS1468804874	1,754% Hawksmoor Mortgages MBS FRN Reg.S. v.16(2053) ²⁾³⁾	GBP	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	101,0721	2.293.632,55	0,02
XS0270513590	0,522% 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	99,1843	1.648.611,91	0,01
XS1063509225	1,159% 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	99,0273	2.861.262,97	0,02
XS1134518668	1,759% 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	96,6230	3.390.279,16	0,03
XS1200099155	1,994% 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	97,5458	3.422.660,11	0,03
XS1363007094	2,459% Small Business Origination LOAN Trust 2016-1 DAC Reg.S. FRN ABS v.07(2023) ²⁾³⁾	GBP	3.150.000,00	3.150.000,00	0,00	100,0004	1.609.260,18	0,01
XS0957024226	1,860% Thrones Plc. 2013-1 A FRN MBS v. 13(2044) ²⁾³⁾	GBP	6.200.000,00	4.200.000,00	0,00	99,6754	3.422.746,85	0,03
XS1092291308	1,358% THRONES 2014-1 Plc. Cl. B Reg.S. FRN MBS v.14(2049) ²⁾³⁾	GBP	6.000.000,00	3.000.000,00	0,00	94,3168	6.618.722,18	0,05
XS1394069154	1,760% Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite1 Plc. FRN MBS Reg.S. Cl. B v.16(2046) ²⁾³⁾	GBP	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	100,3956	2.348.434,11	0,02
XS1394073180	2,060% 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	99,5569	4.657.633,73	0,04

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.17	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
XS1518674566	1,756% Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite2 Plc. FRN MBS Reg.S. Cl.B v.16(2051) ^{2) 3)}	GBP	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	99,5919	5.824.090,35	0,05
XS1533901002	1,556% Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite3 Plc. FRN ABS Reg.S. Cl.A v.16(2044) ^{2) 3)}	GBP	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	100,1763	5.296.363,81	0,04
							45.301.003,57	0,37
NOK								
XS1073125954	3,590% SCL i Scandinavian Consumer Loans IV Cl.D MBS v.14(2037) ^{2) 3)}	NOK	20.000.000,00	0,00	0,00 %	99,6863	2.170.821,11	0,02
							2.170.821,11	0,02
USD								
USG0177KAA37	5,838% Allegro CLO III Ltd. CLO Reg.S. v.15(2027) ^{2) 3)}	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	85,9451	803.676,18	0,01
USG01789AD10	4,859% Allegro CLO IV Ltd./Allegro CLO IV LLC Cl.D FRN CLO Reg.S. v.16(2028) ^{2) 3)}	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	98,3354	2.758.613,81	0,02
USG01787AA15	8,159% Allegro CLO IV Ltd./Allegro CLO IV LLC Cl.E FRN CLO Reg.S. v.16(2029) ^{2) 3)}	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	99,9507	934.643,01	0,01
USG01761AE86	4,538% Allegro Ltd. FRN CLO Reg.S. v.15(2027) ^{2) 3)}	USD	6.350.000,00	6.350.000,00	0,00 %	98,8917	5.872.100,86	0,05
US037833BU32	2,850% Apple Inc. Green Bond v.16(2023)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00 %	101,0210	3.306.279,22	0,03
US00206RDP47	3,800% AT & T Inc. v.17(2024)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	100,6300	2.822.984,85	0,02
USG0760TAD12	3,630% BABS N 2016-2X C Cl.C CDO FRN Reg.S. v.16(2028) ³⁾	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	99,6703	2.796.062,67	0,02
USG0760TAE94	4,930% BABS N 2016-2X D Cl.D CDO FRN Reg.S. v.16(2028) ³⁾	USD	4.090.000,00	4.090.000,00	0,00 %	100,9563	3.861.149,21	0,03
XS1069612122	2,518% BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.14(2020)	USD	5.750.000,00	0,00	0,00 %	100,8700	5.423.625,40	0,04
US05565QDD79	2,112% BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.16(2021)	USD	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00 %	97,9975	3.482.237,70	0,03
USG1834FAD18	4,588% Canyon Capital 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 %	100,6398	1.882.172,81	0,02
USG18345AA97	7,600% 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 %	98,5242	1.842.607,20	0,01
USG2029CAA74	3,173% Cerberus ICQ CLO Cl.A1 FRN CLO Reg.S. v.16(2026) ³⁾	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	99,8273	1.866.977,18	0,02
USU15687AA17	3,073% 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 %	100,0024	3.740.504,66	0,03
USG2300UAA72	6,780% Clear Creek CLO Ltd. Cl.E FRN Reg.S. CDO v.15(2027) ^{2) 3)}	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	93,6765	1.751.945,17	0,01
US26874HAA86	1,113% 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 %	99,2696	2.395.334,94	0,02
USG3554YAA04	5,723% 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 %	88,6037	2.071.340,27	0,02
USG3554JAE58	4,473% Flatiron 2015-1X D CLO FRN Reg.S. v.15(2027) ^{2) 3)}	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	98,7163	923.099,88	0,01
USG3643CAD59	4,560% Fortress Credit Opportunities V Cl. C MBS v.14(2026) ³⁾	USD	3.000.000,00	0,00	0,00 %	96,4687	2.706.248,72	0,02
USG3643CAC76	3,660% Fortress Credit Opportunities V Cl.B MBS v.14(2026) ³⁾	USD	1.500.000,00	0,00	0,00 %	98,2718	1.378.415,45	0,01
USG3643CAN32	0,000% Fortress Credit Opportunities V CLO Ltd. Cl. C-R Reg.S. FRN CDO v.17(2026) ³⁾	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	100,0000	2.805.311,39	0,02
USG3643CAM58	0,000% Fortress Credit Opportunities V CLO Ltd. Cl.B-R Reg.S. CDO FRN v.17(2026) ³⁾	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	100,0000	1.870.207,59	0,02
USG47077AF20	4,673% ICG US CLO 2014-2 Ltd. Cl.D-2 MBS v.14(2026) ³⁾	USD	2.500.000,00	0,00	0,00 %	99,7622	2.332.200,33	0,02
USG47075AA76	6,023% ICG US CLO 2014-2 Ltd. Cl.E FRN Reg.S. CDO v.14(2026) ³⁾	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	85,1676	796.405,76	0,01
USG47072AD84	4,638% ICG US CLO 2014-3 Ltd. Reg.S. FRN CDO v.14(2027) ^{2) 3)}	USD	3.250.000,00	0,00	0,00 %	100,1817	3.044.610,55	0,02
USG47113AA62	0,000% ICG US CLO 2017-1 E Reg.S. FRN CLO v.17(2029) ^{2) 3)}	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	97,7100	913.689,92	0,01
USG5137VAC30	3,130% 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 %	99,2774	1.856.694,24	0,01
USG5137VAE95	3,270% JFIN Revolver CLO 2015 Ltd. Cl.B1 Reg.S. FRN MBS v.15(2023) ^{2) 3)}	USD	6.400.000,00	5.000.000,00	0,00 %	96,9039	5.799.373,83	0,05
US59156RAP38	6,400% MetLife Inc. Fix-to-Float v.06(2036)	USD	2.150.000,00	0,00	0,00 %	109,6250	2.203.981,20	0,02
USG6270NAF99	5,771% Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Cl.D Reg.S. MBS v.14(2026) ³⁾	USD	5.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	98,0019	4.582.098,51	0,04
USG6270NAA03	2,841% Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Reg.S. FRN CLO v.14(2026) ³⁾	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	99,0856	1.389.829,41	0,01
USG6271UAB10	6,441% Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Reg.S. FRN MBS v.14(2026) ³⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	85,4373	1.597.854,27	0,01
USG62708AF26	5,000% Monroe Capital CLO 2015-1 Ltd. Cl. D Reg.S. MBS v.15(2027) ³⁾	USD	3.500.000,00	0,00	0,00 %	98,5114	3.224.143,88	0,03
USG6300VAC21	3,222% Mountain View CLO Ltd. Reg.S. FRN CDO v.15(2027) ^{2) 3)}	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	99,8754	1.867.876,59	0,02

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.17	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
USG6300VAD04	4,122% 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	% 101,6002	950.067,16	0,01
USG6300VAE86	4,672% 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	% 97,0420	1.361.164,80	0,01
XS1066895399	2,125% Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.14(2020)	USD	8.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0800	7.486.815,04	0,06
USG67423AB23	3,073% 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	% 98,0190	5.957.764,52	0,05
USG67423AD88	4,123% OCP CLO 2014-6 Ltd. Cl.B Reg.S. ABS v.14(2026) ³⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0018	1.870.241,07	0,02
USG6743PAD80	5,036% 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	% 101,6004	1.900.138,56	0,02
USG6744EAA85	6,986% 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	% 91,8571	858.959,51	0,01
USG74808AA74	8,302% Regatta VII Funding Ltd. Reg.S. Cl.E CDO v.16(2028) ^{2) 3)}	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 99,3834	1.858.676,36	0,01
US89236TCU79	1,700% Toyota Motor Credit Corporation v.16(2019)	USD	6.400.000,00	0,00	0,00	% 99,9900	5.984.065,83	0,05
USG9341MAD59	3,523% Venture XXII CLO Ltd. B-1 FRN CLO Reg.S. v.16(2028) ^{2) 3)}	USD	5.277.500,00	0,00	0,00	% 99,0898	4.890.090,59	0,04
USG9341LAA38	7,772% Venture XXII CLO Ltd. FRN CDO Cl.E v.16(2028) ^{2) 3)}	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 97,5885	912.553,89	0,01
US912828UH11	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023) ^{2) 3) 4)}	USD	53.000.000,00	33.000.000,00	0,00	% 100,0625	52.200.484,11	0,42
US912828C996	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.14(2019) ^{2) 3) 4)}	USD	40.000.000,00	0,00	0,00	% 101,4375	39.341.890,31	0,32
US912828S505	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026) ^{2) 3) 4)}	USD	55.000.000,00	55.000.000,00	0,00	% 97,6641	50.913.462,47	0,41
USG9618HAD29	4,173% White Horse Ltd. WITEH 2015-10X Cl. C Reg.S. v.15(2027) ^{2) 3)}	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0550	1.871.236,34	0,02
USG9618AAA71	6,323% White Horse Ltd. WITEH 2015-10X Cl. E Reg.S. v.15(2027) ^{2) 3)}	USD	1.770.000,00	0,00	0,00	% 87,9667	1.455.966,17	0,01
USG9618HAE02	4,823% 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	% 92,9967	1.739.231,74	0,01
Summe verzinsliche Wertpapiere							268.457.105,13	2,20
							894.073.987,10	7,21
Zertifikate								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A059GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp. ⁵⁾	STK	3.715.137,00	3.715.137,00	0,00	EUR 37,4700	139.206.183,39	1,12
Summe Zertifikate							139.206.183,39	1,12
Summe börsengehandelte Wertpapiere							1.033.280.170,49	8,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
DE000A1YCQ29	4,750% Allianz SE Fix-to-Float Perp.	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 113,0000	2.260.000,00	0,02
DE000A14J9N8	2,241% Allianz SE Reg.S. Fix-To-Float v.15(2045)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 99,3630	2.980.890,00	0,02
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	% 105,1500	1.577.250,00	0,01
XS0897406814	4,250% Aqarius&Investment Plc. LPN Fix-to-Float v.13(2043)	EUR	1.920.000,00	0,00	0,00	% 112,8210	2.166.163,20	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	% 97,9000	2.937.000,00	0,02
DE000A1X3GC3	1,500% Daimler AG Reg.S. EMTN v.13(2018)	EUR	5.350.000,00	0,00	0,00	% 102,5080	5.484.178,00	0,04
XS1492685885	0,750% Eaton Capital Unlimited Company Reg.S. v.16(2024)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	% 97,8650	1.859.435,00	0,01
XS1141810991	3,250% Eneco Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	% 104,9410	3.043.289,00	0,02
EU000A1G0DD4	1,200% European Financial Stability Facility Reg.S. v.15(2045)	EUR	13.000.000,00	0,00	0,00	% 85,4240	11.105.120,00	0,09
DE000A181034	1,750% JAB Holdings BV Reg.S. v.16(2023)	EUR	4.800.000,00	4.800.000,00	0,00	% 104,2630	5.004.624,00	0,04
XS1028941976	1,125% Merck & Co. Inc. Reg.S. v.14(2021)	EUR	5.650.000,00	0,00	0,00	% 103,7980	5.864.587,00	0,05
XS1043498382	1,500% Praxair Inc. Reg.S. v.14(2020)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 104,1770	2.187.717,00	0,02
							46.470.253,20	0,36
USD								
US38136AAA25	4,234% Goldentree Ln Op.III Ltd./Corporation MBS S.144A v.07(2022) ^{2) 3)}	USD	3.600.000,00	0,00	0,00	% 100,0243	3.367.191,49	0,03
US594918BG87	2,000% Microsoft Corporation v.15(2020)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	% 100,2420	1.499.786,80	0,01

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAMS

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.17	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
US594918BP86	1,550% Microsoft Corporation v.16(2021)	USD	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	97,1600	2.180.512,44	0,02
US744320AM42	5,625% Prudential Financial Inc. FRN v.12(2043)	USD	1.900.000,00	0,00	0,00	%	107,1250	1.903.286,89	0,02
							8.950.777,62	0,08	
Summe verzinsliche Wertpapiere							55.421.030,82	0,44	
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							55.421.030,82	0,44	

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE0009750497	UniDeutschland XS	ANT	733.358,00	0,00	0,00	EUR	139,7900	102.516.114,82	0,82
DE0008491069	UniEuroRenta	ANT	13.118.768,00	3.754.454,00	0,00	EUR	66,5800	873.447.573,44	7,02
DE000A1C81J5	UnInstitutional Euro Reserve Plus	ANT	3.723.834,00	3.723.834,00	0,00	EUR	100,4100	373.910.171,94	3,00
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile							1.349.873.860,20	10,84	

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0249047092	Commodities-Invest	ANT	2.811.826,00	2.811.826,00	0,00	EUR	42,3200	118.996.476,32	0,96
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates -M- 5)	ANT	13.258,00	13.258,00	0,00	EUR	11.511,2600	152.616.285,08	1,23
LU0006041197	Unifavorit: Renten	ANT	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	25,4600	50.920.000,00	0,41
LU1087802150	UnInstitutional Asian Bond and Currency Fund	ANT	95.000,00	95.000,00	0,00	EUR	112,8000	10.716.000,00	0,09
LU0175818722	UnInstitutional Short Term Credit	ANT	2.333.052,00	1.171.412,00	0,00	EUR	46,5900	108.696.892,68	0,87
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							441.945.654,08	3,56	

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0232567460	AB FCP I - American Growth Portfolio	ANT	761.376,00	761.376,00	0,00	EUR	82,0600	62.478.514,56	0,50
LU0886779783	Aberdeen Global - Emerging Markets Equity Fund	ANT	5.219.498,00	10.811.186,00	5.591.688,00	USD	9,8110	47.885.257,98	0,38
LU0235308482	Alken Fund SICAV - European Opportunities	ANT	289.813,00	289.813,00	0,00	EUR	223,5500	64.787.696,15	0,52
LU0639174274	Allianz Discovery Germany Strategy	ANT	23.640,00	23.640,00	0,00	EUR	1.254,3700	29.653.306,80	0,24
LU1110566418	Allianz Enhanced Short Term Euro	ANT	247.309,00	74.974,00	0,00	EUR	980,8800	242.580.451,92	1,95
LU0594339896	Allianz European Micro Cap	ANT	23.378,00	0,00	0,00	EUR	2.435,1000	56.927.767,80	0,46
LU0272941112	Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities	ANT	30.086,00	30.086,00	0,00	EUR	1.363,5800	41.024.667,88	0,33
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	ANT	412.615,00	185.437,00	370.000,00	EUR	111,3400	45.940.554,10	0,37
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	ANT	25.751,00	18.693,00	0,00	EUR	1.136,5300	29.266.784,03	0,24
LU0800573429	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	ANT	840.090,00	762.950,00	0,00	EUR	114,4500	96.148.300,50	0,77
LU0072462186	BlackRock Global Funds - European Value Fund	ANT	2.305.228,00	471.687,00	380.750,00	EUR	68,1400	157.078.235,92	1,26
LU0525202155	BlackRock Strategic Funds - BlackRock European Diversified Equity Absolute Return Fund	ANT	209.472,00	0,00	0,00	EUR	119,2800	24.985.820,16	0,20
LU0411704413	BlackRock Strategic Funds - European Absolute Return Strategies Fund	ANT	773.519,00	0,00	0,00	EUR	123,6700	95.661.094,73	0,77
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	ANT	145.000,00	145.000,00	0,00	EUR	113,0700	16.395.150,00	0,13
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund	ANT	1.490.886,00	1.490.886,00	0,00	EUR	39,0100	58.159.462,86	0,47
LU0817813032	Capital Group European Growth and Income Fund	ANT	1.705.344,00	1.705.344,00	0,00	EUR	30,4100	51.859.511,04	0,42
LU0893376748	Cigogne UCITS - M&A Arbitrage	ANT	29.000,00	29.000,00	0,00	EUR	1.164,1700	33.760.930,00	0,27
IE00B0XJXQ01	Comgest Growth Plc. - Europe 5)	ANT	5.944.469,00	1.485.973,00	2.812.161,00	EUR	21,7900	129.529.979,51	1,04
LU1370690676	Deutsche Invest I - Euro-Gov Bonds	ANT	2.063.863,00	2.063.863,00	0,00	EUR	99,8700	206.117.997,81	1,66
LU0145657366	Deutsche Invest I Euro Bonds Short	ANT	873.782,00	873.782,00	0,00	EUR	153,8200	134.405.147,24	1,08
LU1432415641	Deutsche Invest I Euro High Yield Corporates RD	ANT	1.234.158,00	1.234.158,00	0,00	EUR	104,3300	128.759.704,14	1,03
LU1047850851	DNB TMT Absolute Return	ANT	341.971,00	341.971,00	0,00	EUR	110,9318	37.935.458,58	0,30
DE0008490988	Dte. Global Hybrid Bond Fundd	ANT	1.755.796,00	790.754,00	0,00	EUR	39,5900	69.511.963,64	0,56
DE000DWS1UP1	DWS Covered Bond Fund	ANT	4.259.575,00	0,00	379.189,00	EUR	57,7500	245.990.456,25	1,98
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	ANT	89.405,00	89.405,00	0,00	EUR	1.186,1700	106.049.528,85	0,85
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E	ANT	5.479,00	700,00	0,00	EUR	9.956,1300	54.549.636,27	0,44
LU0370217688	Fidicum SICAV Contrarian Value Euroland	ANT	876.891,00	876.891,00	0,00	EUR	57,9100	50.780.757,81	0,41
LU0650958159	Fidelity Active Strategy - Emerging Markets Fund	ANT	360.688,00	743.244,00	382.556,00	USD	135,2500	45.617.217,13	0,37
LU0370787193	Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund	ANT	2.976.198,00	971.133,00	0,00	EUR	30,9900	92.232.376,02	0,74
FR0013111382	Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs	ANT	12.007,00	12.007,00	0,00	EUR	1.399,7000	16.806.197,90	0,14
IE00B664JN33	Finsbury High Income Fund	ANT	223.483,00	71.964,00	0,00	EUR	878,6440	196.361.997,05	1,58
GB0033874768	First State Investments ICVC - Asia Pacific Leaders Fund	ANT	3.181.361,00	1.293.307,00	0,00	GBP	6,7592	25.150.240,08	0,20
LU0195949390	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin European Growth Fund	ANT	2.999.781,00	2.999.781,00	0,00	EUR	32,5400	97.612.873,74	0,78
IE00BX906V41	FundLogic Alternatives Plc. - IPM Systematic Macro UCITS Fund	ANT	25.135,00	13.968,00	0,00	EUR	1.065,5546	26.782.714,87	0,22
IE00B6TLWG59	GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund	ANT	4.445.000,00	0,00	0,00	EUR	13,2494	58.893.583,00	0,47
IE00B50JD354	GAM Star Plc. - Credit Opportunities Fund	ANT	4.800.330,00	4.800.330,00	0,00	EUR	14,3754	69.006.663,88	0,55

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAMS

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.17	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
LU0490769915	Gartmore SICAV - United Kingdom Absolute Return	ANT	8.332.739,00	0,00	6.504.507,00	EUR	7,1232	59.355.766,44	0,48
LU0997480107	Generali Investments SICAV - European Equity Recovery 5)	ANT	505.766,00	0,00	0,00	EUR	102,2790	51.729.240,71	0,42
IE0085429P46	GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative	ANT	147.732,00	0,00	220.000,00	EUR	113,5400	16.773.491,28	0,13
IE00BD616X26	GLG Investments VI Plc. - Global Equity Alternative	ANT	403.671,00	0,00	0,00	EUR	95,4400	38.526.360,24	0,31
LU0242506524	Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio	ANT	3.471.646,00	3.471.646,00	0,00	EUR	19,8700	68.981.606,02	0,55
LU1135780176	Goldman Sachs Global Strategic Macro Bond Portfolio	ANT	703.801,00	703.801,00	0,00	EUR	105,6800	74.377.689,68	0,60
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	ANT	543.279,00	83.606,00	464.121,00	EUR	94,8000	51.502.849,20	0,41
LU1334564140	Helium Fund SICAV - Helium Fund	ANT	18.000,00	18.000,00	0,00	EUR	1.041,0930	18.739.674,00	0,15
LU0451950587	Henderson Horizon - Euro Corporate Bond Fund	ANT	879.803,00	385.365,00	309.259,00	EUR	156,8200	137.970.706,46	1,11
LU0579399311	Ignis Absolute Return Government Bond Fund	ANT	24.064.400,00	13.319.011,00	39.000.000,00	EUR	1,1367	27.354.003,48	0,22
IE00882MF47	Insight LIBOR Plus Fund	ANT	56.861.864,00	25.745.183,00	0,00	EUR	1,1087	63.042.748,62	0,51
LU0243957825	Invesco Euro Corporate Bond Fund	ANT	1.836.861,00	499.673,00	4.048.104,00	EUR	17,5165	32.175.375,71	0,26
LU0482499141	Invesco Pan European Structured Equity Fund	ANT	6.210.758,00	1.267.439,00	7.582.635,00	EUR	16,5900	103.036.475,22	0,83
LU0386383433	Investec Global Strategy Fund Limited - European Equity Fund	ANT	4.456.570,00	4.456.570,00	0,00	EUR	27,1900	121.174.138,30	0,97
IE00B388Q275	iShares III Plc. - Euro Covered Bond UCITS ETF	ANT	1.035.248,00	271.716,00	0,00	EUR	154,6300	160.080.398,24	1,29
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund	ANT	63.141.603,00	23.276.966,00	0,00	EUR	3,7040	233.876.497,51	1,88
LU0248049412	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	ANT	1.126.635,00	1.126.635,00	0,00	EUR	109,2400	123.073.607,40	0,99
LU0406668342	JPMorgan Funds - Systematic Alpha	ANT	505.954,00	0,00	354.857,00	EUR	117,1400	59.267.451,56	0,48
LU0189453631	Julius Bär Multibond - ABS Fund	ANT	650.536,00	0,00	0,00	EUR	112,7800	73.367.450,08	0,59
LU0260086037	Jupiter Global Fund - European Growth Mutual Fund	ANT	3.275.899,00	613.483,00	1.354.131,00	EUR	38,0000	124.484.162,00	1,00
FR0011521574	Laffitte Risk Arbitrage UCITS	ANT	900,00	900,00	0,00	EUR	11.337,2500	10.203.525,00	0,08
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia	ANT	47.706,00	47.706,00	0,00	EUR	1.133,0200	54.051.852,12	0,43
LU0394778749	LO Funds - Convertible Bond Asia USD	ANT	3.107.240,00	3.107.240,00	0,00	USD	16,0984	46.775.380,98	0,38
IE00BFNWY275	Lord Abbett Passport Portfolios PLC - Short Duration Income Fund	ANT	9.823.694,00	9.823.694,00	0,00	USD	10,5900	97.281.577,95	0,78
IE0088V74V41	Lyxor/WNT Fund	ANT	180.345,00	180.345,00	0,00	EUR	112,8384	20.349.841,25	0,16
FR0010606814	Mandarine Gestion Mandarine Valeur	ANT	294,00	294,00	0,00	EUR	79.828,0300	23.469.440,82	0,19
IE00BYW7B815	Marshall Wace UCITS Funds Plc. MW Liquid Alpha Fund - Klasse A Euro	ANT	701.370,00	701.370,00	0,00	EUR	107,0138	75.056.268,91	0,60
LU0476438642	Melchior European Absolute Return Fund	ANT	344.821,00	0,00	350.000,00	EUR	105,0600	36.226.890,81	0,29
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund	ANT	223.092,00	223.092,00	0,00	EUR	238,0432	53.105.535,81	0,43
LU0562189042	Merrill Lynch Investment Solutions - AQR Global Relative Value UCITS Fund	ANT	538.069,00	0,00	300.000,00	EUR	124,6100	67.048.778,09	0,54
LU1468410581	Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Cross-Asset Volatility Premium Fd	ANT	240.000,00	240.000,00	0,00	EUR	106,3300	25.519.200,00	0,21
LU0994402526	Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Volatility Premium Fund	ANT	115.000,00	0,00	0,00	EUR	113,6700	13.072.050,00	0,11
LU0333226826	Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace Tops UCITS Fund	ANT	544.050,00	0,00	0,00	EUR	140,7900	76.596.799,50	0,62
FR0007078811	METROPOLE Funds SICAV - Metropole Selection	ANT	176.724,00	110.151,00	177.729,00	EUR	612,5400	108.250.518,96	0,87
LU0360483100	Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund	ANT	4.476.653,00	2.019.541,00	243.904,00	EUR	42,5400	190.436.818,62	1,53
IE00BCCW0T67	Muzinich Funds - Emerging Markets Short Duration Fund	ANT	629.391,00	337.695,00	0,00	EUR	109,3200	68.805.024,12	0,55
IE00885RQ587	Muzinich Funds - Long Short Credit Yield	ANT	1.799.466,00	797.755,00	0,00	EUR	126,3900	227.434.507,74	1,83
LU0747315207	NN (L) SICAV - Euro Covered Bond	ANT	2.398,00	0,00	0,00	EUR	6.139,5600	14.722.664,88	0,12
LU0539144625	Nordea 1 - European Covered Bond Fund	ANT	7.132.437,00	3.210.422,00	0,00	EUR	13,6400	97.286.440,68	0,78
LU0141799097	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund	ANT	4.835.530,00	2.291.912,00	0,00	EUR	34,2700	165.713.613,10	1,33
LU0628638388	Oddo Compass Euro Credit Short Duration Fund	ANT	16.983.229,00	7.534.240,00	0,00	EUR	9,0710	154.054.870,26	1,24
IE00BWZMLD48	Odey European Focus Fund	ANT	3.994.360,00	0,00	5.058.386,00	EUR	17,8700	71.379.213,20	0,57
IE00BYDQD804	Old Mutual Absolute Return Government Bond Fund 5)	ANT	5.168.094,00	0,00	606.794,00	EUR	10,0681	52.032.887,20	0,42
IE00BLP55791	Old Mutual Dublin Funds Plc. - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund	ANT	37.372.932,00	0,00	30.888.862,00	EUR	1,5878	59.340.741,43	0,48
AT0000648589	Oppenheim Asset Backed Securities Fonds	ANT	272,00	0,00	0,00	EUR	88.139,3300	23.973.897,76	0,19
LU0112497283	Pictet Funds - Biotech	ANT	70.944,00	70.944,00	0,00	USD	735,8000	48.812.974,75	0,39
LU0170991672	Pictet Funds - Global Emerging Debt	ANT	228.429,00	228.429,00	0,00	EUR	271,1000	61.927.101,90	0,50
LU1071462532	Pictet Total Return - Agora	ANT	390.925,00	225.000,00	0,00	EUR	118,2900	46.242.518,25	0,37
LU0635020901	Pictet Total Return - Kosmos	ANT	969.423,00	0,00	43.927,00	EUR	110,7200	107.334.514,56	0,86
IE0085ZR2157	PIMCO Euro Short Maturity Source ETF	ANT	2.753.741,00	848.831,00	0,00	EUR	101,7100	280.082.997,11	2,25
IE0086VHBN16	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund	ANT	23.779.639,00	13.727.034,00	0,00	EUR	12,9400	307.708.528,66	2,47
IE00880G9288	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Income Fund	ANT	23.115.604,00	8.210.886,00	0,00	EUR	13,3100	307.668.689,24	2,47
IE0086TT5J34	Polar Capital North American Fund	ANT	5.085.115,00	562.960,00	0,00	EUR	19,2000	97.634.208,00	0,78

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.17	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
LU0425027157	Robeco Capital Growth - Robeco Investment Grade Corporate Bonds	ANT	1.388.525,00	96.527,00	0,00	EUR 115,7500	160.721.768,75	1,29
LU0474363974	Robeco US Large Cap Equities	ANT	457.862,00	41.772,00	0,00	EUR 278,5700	127.546.617,34	1,02
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II	ANT	3.933.029,00	3.933.029,00	500.000,00	USD 15,2100	55.939.191,22	0,45
LU0273643493	RWC Funds SICAV - RWC Global Convertibles Fund	ANT	62.122,00	62.122,00	0,00	EUR 1.580,7800	98.201.215,16	0,79
LU1078767826	Schroder International Selection Fund - EURO Corporate Bond	ANT	11.580.098,00	2.719.008,00	0,00	EUR 23,3989	270.961.555,09	2,18
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunites	ANT	61.021,00	0,00	0,00	EUR 1.333,9000	81.395.911,90	0,65
GB00B3D8P213	Threadneedle Focus Investment Funds - Credit Opportunities Fund	ANT	146.691.061,00	68.230.816,00	0,00	EUR 1,3402	196.595.359,95	1,58
LU0132667782	UBAM - Europe Equity	ANT	154.361,00	154.361,00	0,00	EUR 451,4100	69.680.099,01	0,56
IE00BFPM9J74	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland	ANT	472.941,00	472.941,00	0,00	EUR 131,4112	62.149.744,34	0,50
LU0278087860	Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield	ANT	530.010,00	530.010,00	0,00	EUR 157,9700	83.725.679,70	0,67
IE00B6TYHG95	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund	ANT	3.128.971,00	1.412.675,00	0,00	EUR 23,0600	72.154.071,26	0,58
IE00B4PCFY71	Winton UCITS Funds plc - Winton Global Equity Fund	ANT	114.838,00	0,00	0,00	USD 171,7010	18.438.189,12	0,15
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital (IT)	ANT	37.880,00	0,00	6.700,00	EUR 1.074,7400	40.711.151,20	0,33
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							9.013.398.118,05	72,43
Summe der Anteile an Investmentanteilen							10.805.217.632,33	86,83
Summe Wertpapiervermögen							11.893.918.833,64	95,60

Derivate

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Credit Default Swaps

Put on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Serie 26 Index (5 Years) CDS Mai 2017/0,800	OTC ¹⁾	710.000.000,00	EUR	0,0008	542.440,00	0,00
---	-------------------	----------------	-----	--------	------------	------

Summe Optionsrechte **542.440,00** **0,00**

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

Australian Dollar Currency Future Juni 2017	CME AUD	Anzahl -188			231.864,65	0,00
Brittische Pound Currency Future Juni 2017	CME GBP	Anzahl -1.777			4.978.977,35	0,04
Japanese Yen Currency Future Juni 2017	CME JPY	Anzahl -3.138			8.026.217,66	0,06
Kandischer Dollar Currency Future Juni 2017	CME CAD	Anzahl -651			565.801,63	0,00
Schweizer Franken Currency Future Juni 2017	CME CHF	Anzahl -1.265			482.765,79	0,00
US Dollar Currency Future Juni 2017	CME USD	Anzahl -8.320			-6.214.669,91	-0,05

Summe der Devisen-Derivate **8.070.957,17** **0,05**

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Performance-Index Future Juni 2017	EUX EUR	Anzahl 607			4.480.699,99	0,04
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2017	CME USD	Anzahl 11.011			-6.432.667,59	-0,05
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2017	EUX EUR	Anzahl 6.600			2.869.000,00	0,02
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2017	EUX EUR	Anzahl 5.325			5.378.250,00	0,04
FTSE 100 Index Future Juni 2017	LIF GBP	Anzahl 3.285			-534.049,82	0,00
S&P ASX 200 Index Future Juni 2017	SFE AUD	Anzahl 608			1.127.853,88	0,01
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2017	EUX EUR	Anzahl 3.298			716.840,09	0,01
Stoxx 600 Banks Future Juni 2017	EUX EUR	Anzahl 10.308			494.784,00	0,00
Stoxx 600 Basic Resources Future Juni 2017	EUX EUR	Anzahl 3.333			1.236.544,67	0,01
Stoxx 600 Insurance Future Juni 2017	EUX EUR	Anzahl 3.287			783.949,50	0,01
Stoxx 600 Oil&Gas Future Juni 2017	EUX EUR	Anzahl 3.569			1.374.065,00	0,01
Swiss Market Index Future Juni 2017	EUX CHF	Anzahl 2.327			1.130.455,90	0,01
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2017	TIF JPY	Anzahl 1.720			-3.351.828,23	-0,03

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

Put on Euro Stoxx 50 April 2017/3.200,00	EUX	Anzahl 12.000		EUR	1,1000	132.000,00	0,00
--	-----	---------------	--	-----	--------	------------	------

Summe der Aktienindex-Derivate **9.405.897,39** **0,08**

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.17	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Zins-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zins-Terminkontrakte								
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017	EUX EUR	-155.700.000				-1.849.201,09	-0,01
	LIF Long Gilt Future Juni 2017	LIF GBP	167.900.000				1.540.841,77	0,01
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2017	EUX EUR	-91.100.000				-205.886,00	0,00
	Summe der Zins-Derivate						-514.245,32	0,00
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen (OTC) ¹⁾								
	NOK		900.000.000,00				-345.952,99	0,00
	Summe der Devisen-Derivate						-345.952,99	0,00
Swaps								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps								
	Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 11.07.17	OTC ¹⁾ USD	33.794.677,50				84.103,45	0,00
	Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 27.11.17	OTC ¹⁾ USD	44.559.017,44				116.551,79	0,00
	Summe der Zinsswaps						200.655,24	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben ⁵⁾								
EUR-Bankguthaben bei:								
	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	401.415.602,56				401.415.602,56	3,23
	Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	38.449.598,73				38.449.598,73	0,31
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	14.728.307,70				10.508.210,40	0,08
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	2.245.589,29				1.574.747,05	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	29.108.485,26				27.194.025,84	0,22
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	36.456,03				4.386,69	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	5.474.500.331,77				45.949.412,69	0,37
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	49.662.627,56				46.439.711,58	0,37
	Summe der Bankguthaben						571.535.695,54	4,59
Geldmarktfonds								
Gruppenfremde Geldmarktfonds								
	FR0010186726 Natixis Euro ABS IG	ANT	410,00	242,00	0,00	EUR 125.403,0400	51.415.246,40	0,41
	Summe der gruppenfremden Geldmarktfonds						51.415.246,40	0,41
	Summe der Geldmarktfonds						51.415.246,40	0,41
	Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						622.950.941,94	5,00
Sonstige Vermögensgegenstände								
	Forderungen WP-Geschäfte	EUR	34.622.854,15				34.622.854,15	0,28
	Zinsansprüche	EUR	5.805.813,78				5.805.813,78	0,05
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	40.055.812,48				40.055.812,48	0,32
	Summe sonstige Vermögensgegenstände						80.484.480,41	0,65
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-60.547.246,86				-60.547.246,86	-0,49
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-22.032,00				-22.032,00	0,00
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-108.493.278,84				-108.493.278,84	-0,87
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-169.062.557,70	-1,36
	Fondsvermögen						12.445.651.449,78	100,00

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

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

Anteilwert	EUR	129,92
Umlaufende Anteile	STK	95.795.956,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,60
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,14

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 % Agence Française de Developpement EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR	15.000.000	14.896.125,00		14.896.125,00
0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.14(2019)	USD	40.000.000	39.341.890,31		39.341.890,31
0,125 % Rheinland-Pfalz v.16(2023)	EUR	20.000.000	20.010.000,00		20.010.000,00
0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023)	USD	53.000.000	52.200.484,11		52.200.484,11
0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026)	USD	55.000.000	50.913.462,47		50.913.462,47
4,250 % Belgien v.11(2021)	EUR	27.000.000	32.505.300,00		32.505.300,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR			209.867.261,89		209.867.261,89

Gattungsbezeichnung	Faktor
0,000% ALME Loan Funding II Ltd. 2X Cl.DR FRN CLO v.16(2030)	1,0000
0,000% ALME Loan III Funding Ltd. Cl.DR CLO FRN Reg.S. v17(2030)	1,0000
0,000% Cairn CLO VIII B.V. Cl.C Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	1,0000
0,000% Cordusio RMBS Securitisation S.r.l. FRN MBS Cl. 4/B v.07(2040)	1,0000
0,000% CVC Cordatus Loan Fund VIII Designated Activity Company Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1,0000
0,000% Dryden 51 Euro CLO 2017 BV FRN CLO Reg.S. Cl.51X D v.17(2031)	1,0000
0,000% E-MAC DE 2006-II B.V. Cl.A2 MBS FRN Reg.S. v.06(2058)	0,2205
0,000% European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC Cl.B FRN MBS v.17(2057)	1,0000
0,000% Fondo de Titulizacion de Activos Hipotebansa 11 FRN MBS v.02(2035)	0,1140
0,000% Fortress Credit Opportunities V CLO Ltd. Cl. C-R Reg.S. FRN CDO v.17(2026)	1,0000
0,000% Fortress Credit Opportunities V CLO Ltd. Cl.B-R Reg.S.CDO FRN v.17(2026)	1,0000
0,000% ICG US CLO 2017-1 E Reg.S. FRN CLO v.17(2029)	1,0000
0,000% TDA 23 A MBS Reg.S. FRN v.05(2046)	0,1698
0,002% TDCAM 2 2SA Reg.S. FRN ABS v. 04(2042)	0,1745
0,121% Fondo de Titulizacion de Activos Hipotebansa 11 MBS v.02(2035)	0,3757
0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023)	1,0526
0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.14(2019)	1,0369
0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026)	1,0136
0,170% FCT Marsollier Mortgages 1 Cl. E Reg.S. FRN MBS v.09(2050)	0,8199
0,472% Claris SME 2015 Srl. Cl.A Reg.S. FRN ABS v.15(2062)	0,4693
0,522% Marble Arch Res.Sec.(No.4) Plc. Cl.A3c Reg.S. FRN MBS v.08(2040)	0,0789
0,572% Kingswood Mortgages 2015-1 A Reg.S. FRN MBS v.15(2052)	0,7249
0,672% SRF 2016-1 Fondo de Titulizacion Cl.A FRN MBS Reg.S. v.16(2064)	0,9740
0,773% Babson Euro CLO 2014-1X Cl. A1R FRN CLO Reg.S v.17(2027)	1,0000
0,777% Pelican SME No. 2A Reg.S. ABS v.15(2043)	1,0000
0,960% Oak Hill European Credit Partners V Ltd. FRN Cl.A-1 Reg.S. CDO v.17(2030)	1,0000
0,970% Sapphire One Mortgages FCT 2016-3 Cl. B Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	1,0000
0,970% SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.B Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	1,0000
1,113% E-MAC Program BV FRN MBS Cl. A1 144A v.07(2047)	0,1290
1,159% Moorgate Funding 2014-1 Plc. Cl.A1 Reg.S. FRN MBS v.14(2050)	0,7058
1,170% SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.C Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	1,0000
1,300% Oak Hill European Credit Partners III Plc. FRN Cl.A-1 Reg.S. MBS v.15(2028)	1,0000
1,358% Dukinfield Plc. Cl.A FRN MBS Reg.S. v.15(2045)	0,7754
1,358% 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
1,556% Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite3 Plc. FRN ABS Reg.S. Cl.A v.16(2044)	0,9041

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

1,672% Kingswood Mortgages 2015-1 B Reg.S. FRN MBS v.15(2052)	1,0000
1,754% Hawksmoor Mortgages MBS FRN Reg.S. v.16(2053)	0,9239
1,756% Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite2 Plc. FRN MBS Reg.S. Cl.B v.16(2051)	1,0000
1,759% Newday Partnership Funding 2015-1 Plc. Cl. B Reg.S. FRN ABS v.15(2025)	1,0000
1,760% Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite1 Plc. FRN MBS Reg.S. Cl. B v.16(2046)	1,0000
1,860% Thrones Plc. 2013-1 A FRN MBS v. 13(2044)	0,4735
1,920% Berica ABS 3 Cl.B FRN MBS v.14(2061)	1,0000
1,920% SapphireOne Mortgages FCT Cl.D Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	1,0000
1,920% SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.D Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	1,0000
1,994% Residential Mortgage Securities 28 Plc. Cl.B Reg.S. FRN MBS v.15(2046)	1,0000
2,060% Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite1 Plc. FRN MBS Reg.S. Cl.C v.16(2046)	1,0000
2,150% Adagio IV CLO Ltd. Reg.S. FRN Cl.B1 CLO v.15(2029)	1,0000
2,300% Cvc Cordatus Loan Fund III Ltd. Cl. C1R Reg.S. FRN CDO v.16(2027)	1,0000
2,320% Avoca CLO XIII Ltd. Cl.C Reg.S. MBS v.14(2028)	1,0000
2,350% Newhaven CLO DAC CDO Reg.S. Cl.CR v.17(2030)	1,0000
2,459% Small Business Origination LOAN Trust 2016-1 DAC Reg.S. FRN ABS v.07(2023)	0,4368
2,750% Cairn Loan Opportunity V B.V. Cl.C Reg.S. FRN MBS v.15(2028)	1,0000
2,841% Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Reg.S. FRN CLO v.14(2026)	1,0000
2,920% Towers CQ Srl. Cl.B Reg.S. FRN ABS v.16(2033)	1,0000
2,971% Babson Euro CLO 2014-2 BV FRN MBS Cl.D Reg.S v.15(2027)	1,0000
3,072% Phoenix Park CLO Ltd. Reg.S. MBS S.C v.14(2027)	1,0000
3,073% Cerberus ICQ CLO Cl.A1 FRN MBS Reg.S. v.15(2025)	1,0000
3,073% OCP CLO 2014-6 Cl.A2A FRN CLO Reg.S. v.14(2026)	1,0000
3,100% Laurelin 2016-1 Designated Activity Company Cl.C FRN Reg.S. CDO v.16(2029)	1,0000
3,123% ALME Loan Funding III DAC 2X Cl.D MBS Reg.S. v.14(2028)	1,0000
3,130% JFIN Revolver CLO 2015 Ltd. Cl.B1 Reg.S. FRN MBS v.15(2018)	1,0000
3,173% Avoca CLO XI Ltd. Cl.D Reg.S. MBS v.14(2027)	1,0000
3,173% Cerberus ICQ CLO Cl.A1 FRN CLO Reg.S. v.16(2026)	1,0000
3,200% Cairn Loan Opportunity V B.V. Cl.D Reg.S. FRN CDO v. 15(2028)	1,0000
3,222% Mountain View CLO Ltd. Reg.S. FRN CDO v.15(2027)	1,0000
3,270% JFIN Revolver CLO 2015 Ltd. Cl.B1 Reg.S. FRN MBS v.15(2023)	1,0000
3,350% Contego CLO III 3X C EUR CLO FRN Reg.S. v.16(2029)	1,0000
3,472% Cairn CLO IV BV Cl.D Reg.S. CLO FRN v.14(2028)	1,0000
3,523% Carlyle Global Markets Strategies Euro CLO 2013-2 Ltd. Cl.CR FRN CDO v.16(2026)	1,0000
3,523% Venture XXII CLO Ltd. B-1 FRN CLO Reg.S. v.16(2028)	1,0000
3,550% CVC Cordatus Loan Fund V Ltd. Reg.S. FRN CLO v.15(2029)	1,0000
3,590% SCL z Scandinavian Consumer Loans IV Cl.D MBS v.14(2037)	1,0000
3,600% Blackrock EUR CLO II FRN CLO Cl. 2X D Reg.S. v.16(2030)	1,0000
3,630% BABSNS 2016-2X C Cl.C CDO FRN Reg.S. v.16(2028)	1,0000
3,660% Fortress Credit Opportunities V Cl.B MBS v.14(2026)	1,0000
3,700% Avoca CLO XVII Ltd. Cl.D Reg.S. FRN CLO v.16(2029)	1,0000
3,750% Tymon Park CLO Cl.C Ltd. Reg.S. CLO v.15(2029)	1,0000
3,900% Arbour CLO III Ltd. Reg.S. FRN MBS Cl.D v.16(2024)	1,0000
4,000% Arbour CLO II Ltd. Reg.S. FRN MBS Cl.D v.15(2028)	1,0000
4,070% Adagio V CDO Ltd. V-X/ Cl.D Reg.S. FRN CDO v.16(2029)	1,0000
4,100% Laurelin 2016-1 Designated Activity Company Cl.D FRN Reg.S. CDO v.16(2029)	1,0000
4,122% Mountain View CLO X Ltd. 2015 C Reg.S. FRN MBS v.15(2027)	1,0000
4,123% OCP CLO 2014-6 Ltd. Cl.B Reg.S. ABS v.14(2026)	1,0000
4,173% White Horse Ltd. WHITE 2015-10X Cl. C 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
4,234% Goldentree Ln Op.III Ltd./Corporation MBS S.144A v.07(2022)	1,0000
4,271% Oak Hill European Credit Partners III Plc. FRN Cl.E Reg.S. MBS v.15(2028)	1,0000
4,473% Flatiron 2015-1X D CLO FRN Reg.S. v.15(2027)	1,0000
4,500% Blackrock EUR CLO I FRN CLO Reg.S. Class D v.16(2029)	1,0000
4,538% Allegro Ltd. FRN CLO Reg.S. v.15(2027)	1,0000
4,560% Fortress Credit Opportunities V Cl. C MBS v.14(2026)	1,0000
4,588% Canyon Capial CLO 2016-2 Cl.D CLO Reg.S. FRN v.16(2028)	1,0000
4,638% ICG US CLO 2014-3 Ltd. Reg.S. FRN CDO v.14(2027)	1,0000

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

4,672% Mountain View CLO X Ltd. 2015 D Reg.S. FRN MBS v.15(2027)	1,0000
4,673% ICG US CLO 2014-2 Ltd. Cl.D-2 MBS v.14(2026)	1,0000
4,823% WhiteHorse X Ltd. S.D Reg.S. FRN MBS v.15(2027)	1,0000
4,859% Allegro CLO IV Ltd./Allegro CLO IV LLC Cl.D FRN CLO Reg.S. v. 16(2028)	1,0000
4,930% BABS N 2016-2X D Cl.D CDO FRN Reg.S. v.16(2028)	1,0000
5,000% CVC Cordatus Loan Fund V Ltd. Cl.E Reg.S FRN CDO v.15(2029)	1,0000
5,000% Monroe Capital CLO 2015-1 Ltd. Cl. D Reg.S. MBS v.15(2027)	1,0000
5,036% Onex Credit Partners Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v.16(2028)	1,0000
5,350% Adagio IV Ltd. Reg.S. FRN CLO Cl. IV-X / E v.15(2029)	1,0000
5,723% Flatiron CLO 2015-1 1X Cl.E Reg.S. FRN MBS v.15(2027)	1,0000
5,771% Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Cl.D Reg.S. MBS v.14(2026)	1,0000
5,838% Allegro CLO III Ltd. CLO Reg.S. v.15(2027)	1,0000
6,023% ICG US CLO 2014-2 Ltd. Cl.E FRN Reg.S. CDO v.14(2026)	1,0000
6,100% Babson Euro CLO 2016-1 Cl.E Reg.S. FRN CDO v.16(2030)	1,0000
6,200% Oak Hill European Credit Partners V Ltd. FRN Cl.E Reg.S. CDO v. 17(2030)	1,0000
6,250% Blackrock EUR CLO II FRN CLO Cl. 2X E Reg.S. v.16(2030)	1,0000
6,300% Laurelin 2016-1 Designated Activity Company Cl.E FRN Reg.S. CDO v.16(2029)	1,0000
6,323% White Horse Ltd. WITEH 2015-10X Cl. E Reg.S. v.15(2027)	1,0000
6,441% Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Reg.S. FRN MBS v.14(2026)	1,0000
6,500% BlackRock European CLO 1 Reg.S. Cl.E FRN CLO v.16(2029)	1,0000
6,780% Clear Creek CLO Ltd. Cl.E FRN Reg.S. CDO v.15(2027)	1,0000
6,986% Onex Credit Partners Ltd. Cl.D Reg.S. FRN CLO v.16(2028)	1,0000
7,600% Canyon Capital CLO 2016-2 Cl.E CLO Reg.S. FRN v.16(2028)	1,0000
7,772% Venture XXII CLO Ltd. FRN CDO Cl.E v.16(2028)	1,0000
8,159% Allegro CLO IV Ltd./Allegro CLO IV LLC Cl.E FRN CLO Reg.S. v. 16(2029)	1,0000
8,302% Regatta VII Funding Ltd. Reg.S. Cl.E CDO v.16(2028)	1,0000

- 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 31.03.2017 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2017
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2017

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,401600 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,855000 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,310600 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	119,141900 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,426000 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,184200 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	9,547700 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,070400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,069400 = 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

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

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

XS0211637839	4,375% Allianz Finance BV Perp.	EUR		0,00	2.300.000,00
XS1028953047	3,211% ALME Loan Funding II DAC 2X Cl.D MBS v.14(2027)	EUR		0,00	1.418.000,00
ES0330876014	0,000% Empresas Hipotecario TDCAM 3 Cl.A2 ABS v.06(2040) ¹⁾	EUR		0,00	31.600.000,00
XS0491212451	4,625% GE Capital Trust IV Fix-to-Float v.10(2066)	EUR		0,00	3.100.000,00
XS0973051450	4,436% German Residential Funding 2013-2 Ltd. Cl.F Reg.S. FRN MBS v.13(2024) ¹⁾	EUR		0,00	3.500.000,00
XS0305010398	0,216% Laurelin II BV 2X B1 Reg.S. FRN CLO v.07(2023)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,01
XS0305010471	0,416% Laurelin II BV 2X C MBS v.07(2023)	EUR		0,00	2.258.000,00
XS026644383	1,302% Leo-Mesdag BV S.2006-1 -E- MBS v.06(2019) ¹⁾	EUR		0,00	4.900.000,00
XS1108786648	2,450% Newhaven CLO MBS Reg.S. S.C v.14(2028) ¹⁾	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1108790160	3,300% Newhaven CLO MBS Reg.S. S.D v.14(2028) ¹⁾	EUR		0,00	3.000.000,00
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

GBP

XS0262544348	4,778% London & Regional Debt Securitisation No. 2 Plc. Cl. B FRN MBS v.06(2018) ¹⁾	GBP		0,00	2.498.000,00
--------------	--	-----	--	------	--------------

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
US35084EAG98	2,882% FOURC 2006-2A D MBS v.06(2020)	USD		0,00	2.500.000,00
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
XS1017308674	3,039% Jubilee CDO 2014-XI B.V. MBS v.14(2027)	EUR		3.200.000,00	3.200.000,00
XS0259604329	7,375% Linde Finance BV FRN v.06(2066)	EUR		0,00	2.300.000,00

USD

US594918BX11	2,875% Microsoft Corporation Reg.S. v.17(2024)	USD		1.000.000,00	1.000.000,00
--------------	--	-----	--	--------------	--------------

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

USD

US38136EAA47	5,302% Goldentree Ln Opp. IV Ltd./Corporation CL.C Reg.S. v.07(2022)	USD		0,00	4.500.000,00
USG53737AA33	4,478% Landmark VIII CLO Ltd. S.2006 Cl.E 8A Reg.S. MBS v.06(2020)	USD		0,00	2.500.000,00

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0145654009	Deutsche Invest I - Euro-Gov Bonds	ANT		0,00	977.670,00
FR0011558246	Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs	ANT		63.000,00	63.000,00
GB008779CH97	FP Argonaut Absolute Return Fund	ANT		0,00	28.498.557,00
IE0083VHWQ03	GLG Investments VI Plc. - European Alpha Alternative UCITS	ANT		0,00	586.359,00
IE0032523478	iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF	ANT		0,00	1.243.030,00
FR0010326140	Lyxor ETF Russia (DJ RusIndex Titans 10) (EUR)	ANT		1.772.779,00	1.772.779,00
LU0360491038	Morgan Stanley Investment Funds - Diversified Alpha Plus Fund	ANT		0,00	1.175.823,00
LU0935232610	Natixis AM Funds - Seeyond Volatility Equity Strategies	ANT		0,00	292,00
LU0133660984	Pioneer Funds - Euro Corporate Bond	ANT		0,00	11.966.626,00
LU0312333569	Robeco Capital Growth - Robeco QI European Conservative Equities	ANT		145.438,00	536.052,00
IE008841P542	UBS Irl Investor Selection plc - Equity Opportunity Long Short Fund	ANT		61.687,00	375.687,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

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

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	105.150
Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs	CAD	209.202
Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	555.339
Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	466.490
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	79.280.675
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	3.109.711

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) CME E-Mini S&P 500 Index	USD	1.952.960
Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	360.126
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	1.251.548
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	1.052.442
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	665.183
Basiswert(e) S&P ASX 200 Index	AUD	141.478
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Future Dezember 2016	EUR	98.207
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Future Juni 2016	EUR	61.849
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Future März 2017	EUR	149.630
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Future September 2016	EUR	105.231
Basiswert(e) Stoxx 600 Basic Resources Future Dezember 2016	EUR	52.703
Basiswert(e) Stoxx 600 Basic Resources Future März 2017	EUR	68.853
Basiswert(e) Stoxx 600 Insurance Future Dezember 2016	EUR	61.486
Basiswert(e) Stoxx 600 Insurance Future März 2017	EUR	68.347
Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future Dezember 2016	EUR	52.740
Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future März 2017	EUR	55.043
Basiswert(e) Swiss Market Index	CHF	579.302
Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	84.975.828

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	45.014
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	45.325
Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index	EUR	847.578

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	548.336
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	1.032.438
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR französische Bundesanleihe 6% Perp.	EUR	634.135
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

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	289.820
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	1.401.821

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

NOK	EUR	397.339
-----	-----	---------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

NOK	EUR	398.530
-----	-----	---------

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

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 (Call)					
	Basiswert(e) Euro Stoxx 50, Nikkei 225 Stock Average Index, S&P 500 Index	EUR	7.725		
Gekaufte Kontrakte (Put)					
	Basiswert(e) DAX Performance-Index, Euro Stoxx 50, S&P 500 Index	EUR	16.460		
Verkaufte Kontrakte (Call)					
	Basiswert(e) S&P 500 Index	EUR	3.069		
Verkaufte Kontrakte (Put)					
	Basiswert(e) Euro Stoxx 50, S&P 500 Index	EUR	2.473		
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), Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 07.12.16	USD	230.000		
Total Return Swaps					
	Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/CDX North America High Yield Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v. 16(2021), Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 07.12.16	USD	49.696		

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 2016 bis 31. März 2017 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 4,71 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.202.901.203,08 Euro.

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	5.693.744.116,74
--	-----	------------------

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank PLC, London
Deutsche Bank AG, Frankfurt
Deutsche Bank AG, London
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
J.P. Morgan Securities 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	20.555.589,19
Davon:		
Bankguthaben	EUR	20.555.589,19
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		95,60
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,14

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.
Kleinster potenzieller Risikobetrag: 1,72 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 3,10 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 2,36 %

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

133,27 %

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

14,10 %

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure	EUR	209.867.261,89
--	-----	----------------

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Bayern LB, München
BNP Paribas S.A., Paris
Société Générale S.A., Paris

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	218.284.447,16
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	94.170.461,02
Aktien	EUR	124.113.986,14

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	41.952,71
--	-----	-----------

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.

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	129,92
Umlaufende Anteile	STK	95.795.956,00

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	1,97 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2016 bis 31.03.2017 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	-24.160.611,54
---	-----	----------------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	9,79 %
--	--------

Davon für die Verwahrstelle	33,50 %
-----------------------------	---------

Davon für Dritte	56,71 %
------------------	---------

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 %)
 DE000A1C81J5 UniInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)
 DE000DWS1UP1 DWS Covered Bond Fund (0,35 %)
 DE0008490988 Dte. Global Hybrid Bond Fundd (0,75 %)
 DE0008491069 UniEuroRenta (0,60 %)
 DE0009750497 UniDeutschland XS (1,55 %)¹⁾
 FR0007078811 METROPOLE Funds SICAV - Metropole Selection (1,50 %)
 FR0010186726 Natixis Euro ABS IG (0,12 %)
 FR0010326140 Lyxor ETF Russia (DJ RusIndex Titans 10) (EUR) (0,65 %)
 FR0010606814 Mandarin Gestion Mandarin Valeur (0,60 %)
 FR0010757831 Syquant Capital - Helium Opportunités (1,25 %)
 FR0011521574 Laffitte Risk Arbitrage UCITS (1,50 %)
 FR0011558246 Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs (2,39 %)
 FR0013111382 Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs (1,35 %)
 GB00B3D8PZ13 Threadneedle Focus Investment Funds - Credit Opportunities Fund (0,50 %)
 GB00B779CH97 FP Argonaut Absolute Return Fund (0,75 %)
 GB0033874768 First State Investments ICVC - Asia Pacific Leaders Fund (0,85 %)
 IE00BCCW0T67 Muzinich Funds - Emerging Markets Short Duration Fund (0,50 %)
 IE00BD616X26 GLG Investments VI Plc. - Global Equity Alternative (2,00 %)
 IE00BFNWY275 Lord Abbett Passport Portfolios PLC - Short Duration Income Fund (0,50 %)
 IE00BFPN9J74 Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland (0,22 %)
 IE00BH7Y7M45 Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II (0,75 %)
 IE00BLG30Y36 Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (1,50 %)
 IE00BLP5S791 Old Mutual Dublin Funds Plc. - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund (0,75 %)
 IE00BWWZMLD48 Odey European Focus Fund (1,00 %)
 IE00BX906V41 FundLogic Alternatives Plc. - IPM Systematic Macro UCITS Fund (1,50 %)
 IE00BYDQ804 Old Mutual Absolute Return Government Bond Fund (0,30 %)
 IE00BYW7B815 Marshall Wace UCITS Funds Plc. MW Liquid Alpha Fund - Klasse A Euro (1,00 %)
 IE00B0XJXQ01 Comgest Growth Plc. - Europe (1,50 %)
 IE00B3B8Q275 iShares III Plc. - Euro Covered Bond UCITS ETF (0,20 %)
 IE00B3VHWQ03 GLG Investments VI Plc. - European Alpha Alternative UCITS (1,25 %)
 IE00B4PCFY71 Winton UCITS Funds plc - 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 %)
 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 %)
 IE00B664JN33 Finsbury High Income Fund (0,65 %)

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

IE0088G2MF47 Insight LIBOR Plus Fund (0,35 %)
IE0088V74V41 Lyxor/WNT Fund (2,25 %)
IE00880G9288 PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Income Fund (0,55 %)
IE008841P542 UBS Irl Investor Selection plc - Equity Opportunity Long Short Fund (0,75 %)
IE00885RQ587 Muznich Funds - Long Short Credit Yield (1,00 %)
IE0031574977 Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund (0,70 %)
IE0032523478 iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF (0,15 %)
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 %)
LU0133660984 Pioneer Funds - Euro Corporate Bond (0,40 %)
LU0141799097 Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund (0,50 %) ¹⁾
LU0145654009 Deutsche Invest I - Euro-Gov Bonds (0,35 %) ¹⁾
LU0145657366 Deutsche Invest I Euro Bonds Short (0,20 %) ¹⁾
LU0170991672 Pictet Funds - Global Emerging Debt (0,55 %)
LU0175818722 Unilnstitutional Short Term Credit (0,50 %)
LU0189453631 Julius Bär Multibond - ABS Fund (0,30 %)
LU0195949390 Franklin Templeton Investment Funds - Franklin European Growth Fund (0,70 %)
LU0232567460 AB FCP I - American Growth Portfolio (0,65 %)
LU0235308482 Alken Fund SICAV - European Opportunities (1,50 %)
LU0242506524 Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio (0,75 %)
LU0243957825 Invesco Euro Corporate Bond Fund (1,00 %)
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 %)
LU0278087860 Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield (0,55 %)
LU0289523259 Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %)
LU0312333569 Robeco Capital Growth - Robeco QI European Conservative Equities (0,55 %)
LU0333226826 Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace Tops UCITS Fund (1,50 %)
LU0360483100 Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,45 %)
LU0360491038 Morgan Stanley Investment Funds - Diversified Alpha Plus Fund (0,80 %)
LU0370217688 Fidecum SICAV Contrarian Value Euroland (0,12 %)
LU0370787193 Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,75 %)
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 %)
LU0425027157 Robeco Capital Growth - Robeco Investment Grade Corporate Bonds (0,30 %)
LU0451950587 Henderson Horizon - Euro Corporate Bond Fund (0,75 %)
LU0474363974 Robeco US Large Cap Equities (1,25 %)
LU0476438642 Melchior European Absolute Return Fund (1,50 %)
LU0482499141 Invesco Pan European Structured Equity Fund (1,30 %)
LU0490769915 Gartmore SICAV - United Kingdom Absolute Return (1,00 %)
LU0525202155 BlackRock Strategic Funds - BlackRock European Diversified Equity Absolute Return Fund (1,50 %)
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 %)
LU0579399311 Ignis Absolute Return Government Bond Fund (0,30 %)
LU0594339896 Allianz European Micro Cap (0,88 %)
LU0628638388 Oddo Compass Euro Credit Short Duration Fund (0,40 %)
LU0635020901 Pictet Total Return - Kosmos (1,10 %)
LU0639174274 Allianz Discovery Germany Strategy (1,00 %)
LU0650958159 Fidelity Active Strategy - Emerging Markets Fund (1,00 %)
LU0747315207 NN (L) SICAV - Euro Covered Bond (0,24 %)
LU0800573429 AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (0,55 %)
LU0817813032 Capital Group European Growth and Income Fund (0,75 %)
LU0886779783 Aberdeen Global - Emerging Markets Equity Fund (1,00 %)
LU0893376748 Cigogne UCITS - M&A Arbitrage (0,75 %)
LU0935232610 Natixis AM Funds - Seeyond Volatility Equity Strategies (0,50 %)
LU0946790952 XAIA Credit Debt Capital (IT) (0,50 %)
LU0994402526 Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Volatility Premium Fund (0,40 %)
LU0997480107 Generali Investments SICAV - European Equity Recovery (0,30 %)
LU1047850851 DNB TMT Absolute Return (0,75 %)
LU1071462532 Pictet Total Return - Agora (1,10 %)
LU1078767826 Schroder International Selection Fund - EURO Corporate Bond (0,45 %)
LU1087802150 Unilnstitutional Asian Bond and Currency Fund (0,70 %)
LU1103259088 AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)
LU1110566418 Allianz Enhanced Short Term Euro (0,10 %)
LU1111643042 Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %)
LU1135780176 Goldman Sachs Global Strategic Macro Bond Portfolio (0,50 %)
LU1155061614 Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E (1,00 %)
LU1162198839 LFIS Vision UCITS - Premia (1,25 %)
LU1334564140 Helium Fund SICAV - Helium Fund (1,25 %)
LU1337225053 BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)
LU1370690676 Deutsche Invest I - Euro-Gov Bonds (0,35 %)
LU1432415641 Deutsche Invest I Euro High Yield Corporates RD (0,35 %)
LU1468410581 Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Cross-Asset Volatility Premium Fd (0,50 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ²⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ²⁾	EUR	-24.160.611,54
Pauschalgebühr	EUR	-24.160.611,54

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 Verwahrestelle 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	2.296.762,41
--	-----	--------------

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 Berechnung wurde durch den Vergütungsausschuss vorgenommen, es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	62.200.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	37.200.000,00
Davon variable Vergütung ³⁾	EUR	25.000.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		468
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB		
Gesamtvergütung	EUR	6.700.000,00
davon Geschäftsfleiter	EUR	2.600.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.300.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ⁴⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsfleiter und Risk-Taker	EUR	1.800.000,00

- 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 2016 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	209.867.261,89	n.a.	200.655,24
in % des Fondsvermögen	1,69 %	n.a.	0,00 %
Zehn größte Gegenparteien			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	Deutsche Bank AG, London
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	162.468.948,67	n.a.	116.551,79
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	Großbritannien
2. Name	Bayern LB, München	n.a.	Deutsche Bank AG, Frankfurt
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	32.502.188,22	n.a.	84.103,45
2. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	Deutschland
3. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	14.896.125,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)			
	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.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	200.655,24
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	209.867.261,89	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ¹⁾	AAA AA A+ A A- BBB+ BBB	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	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	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	94.170.461,02	n.a.	n.a.
unbefristet	124.113.986,14	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	41.952,71	n.a.	5.304.225,53
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	100,00 %
Kostenanteil des Fonds	40.307,47	n.a.	145,81
davon Kosten an KVG / Ertragsanteil der KVG			
absolut	40.307,47	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	145,81

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

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

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

1,77 %

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

1. Name	BASF SE
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	92.293.920,40
2. Name	Rheinland-Pfalz, Land
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	44.536.791,55
3. Name	Koninklijke Philips N.V.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	22.881.170,40
4. Name	Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	22.957.320,00
5. Name	European Financial Stability Facility [EFSF]
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.373.894,11
6. Name	UniCredit Bank AG
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.264.276,70
7. Name	Engie S.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.629.805,00
8. Name	Volkswagen AG
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.499.707,94
9. Name	Schneider Electric SE
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	809.382,40
10. Name	Spanien, Königreich
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	38.178,66

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	218.284.447,16

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

1) Es werden nur Wertpapiere als Sicherheit entgegen genommen, welche auch für den Fonds erworben werden könnten.

- Geschäftsführung -

Vermerk des Abschlussprüfers

An die Union Investment Privatfonds GmbH

Die Union Investment Privatfonds GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens PrivatFonds: Kontrolliert für das Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der

Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Eschborn/Frankfurt am Main, 6. Juni 2017

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Eisenhuth
Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Erträge 2016/17

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

(in Euro je Anteil)

**Ausschüttung
PrivatFonds: Kontrolliert**

Zeile	(1) ¹⁾	(2)	(3)
1. Barausschüttung	0,3100	0,3100	0,3100
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	0,3100	0,3100	0,3100
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,3100	0,3100	0,3100
6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,8500	0,8500	0,8500
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,3816
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)	--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	0,7499	0,7499
12. Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
13. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14. Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--
15. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
16. - Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	--	--	0,0000
17. Steuerpflichtiger Betrag **)	1,1600	1,1600	1,0073
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,1189	0,1189	0,1189
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,1170
20. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0006	0,0006	0,0006
22. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
23. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
24. Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0275	0,0278	0,0278
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0272
26. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
27. Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0001	0,0006	0,0006
28. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
29. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
30. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
31. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
32. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
33. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	1,1548	1,1548	1,1548
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0052 ²⁾	0,0052 ²⁾	0,0052 ²⁾
35. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,3780	0,3780	0,3780
36. Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0765	0,0765	0,0765

(1) Privatvermögen (2) Betriebsvermögen/Kapitalgesellschaften (3) Betriebsvermögen/Personengesellschaften

*) Der Ausweis erfolgt in Höhe von 100%.

**) Dividendenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaften zu 60% berücksichtigt, für Kapitalgesellschaften wurden sie in voller Höhe als steuerfrei berücksichtigt.

Die ausgewiesene anrechenbare Quellensteuer beinhaltet nicht die fiktive ausländische Quellensteuer. Die ausgewiesenen ausländischen Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, beinhalten die ausländischen Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer).

Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8 b Abs. 3, 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8 b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8 b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind. Dies ist in der vorliegenden Mitteilung "Besteuerung der Erträge" nicht berücksichtigt.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

1) Bei Einkünften aus Kapitalvermögen ist ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 1.602,00 für zusammenveranlagte Ehegatten, in anderen Fällen ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 801,00 steuerfrei.

2) Die anrechenbare Kapitalertragsteuer auf inländische Kapitalerträge im Sinne des § 43 Absatz 1 Satz 1 Nummer 1 und 1a sowie Satz 2 des Einkommensteuergesetzes und Erträge aus der Vermietung und Verpachtung von im Inland belegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten sowie ausgeschüttete Gewinne aus privaten Veräußerungsgeschäften mit im Inland belegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten bzw. entsprechender Solidaritätszuschlag ergeben sich lt. einer Anordnung der Finanzbehörde nicht aus den oben genannten Beträgen, multipliziert mit der Zahl der Anteile des einzelnen Anteilinhabers, sondern wie folgt: Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Anteil - Zeile 34 - multipliziert mit der Zahl der Anteile des einzelnen Anteilinhabers davon 25 v.H. Daraus errechnet sich der Betrag des anzurechnenden Solidaritätszuschlags mit 5,5 v.H. Auf die Steuerbescheinigung der Bank wird verwiesen.

Die steuerliche Behandlung von Investmentanteilen bei Privatanlegern (Steuerinländer)

Körperschaftsteuer

Deutsche Aktiengesellschaften zahlen auf ihren Gewinn Körperschaftsteuer. Die Gewinnausschüttungen von Kapitalgesellschaften in Form von Dividenden sind daher bereits mit Körperschaftsteuer belastet. Hierbei handelt es sich um eine Definitivbelastung, d.h. eine Anrechnung der Steuer beim Anleger ist nicht möglich.

Halbeinkünfteverfahren und Teileinkünfteverfahren

Nach Einführung der Abgeltungsteuer im Zuge der Unternehmensteuerreform 2008 ist das Halb- bzw. Teileinkünfteverfahren für Privatanleger nicht mehr anwendbar. Bei diesen unterliegen Dividenden und Veräußerungsgewinne prinzipiell nunmehr in vollem Umfang der Besteuerung zum grundsätzlich abgeltenden Steuersatz von 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag hierauf in Höhe von 5,5 Prozent (siehe „Solidaritätszuschlag“) und ggf. Kirchensteuer.

Kapitalertragsteuer auf Zinsen und zinsähnliche Erträge

Zinserträge unterliegen in Deutschland der Kapitalertragsteuer in Form der Abgeltungsteuer (AGS). Der Steuersatz beträgt im Falle der Depotverwahrung und bei Eigenverwahrung 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag hierauf in Höhe von 5,5 Prozent (siehe „Solidaritätszuschlag“) und ggf. Kirchensteuer.

Freibeträge

Im Zuge der Einführung der Abgeltungsteuer wurden die bisher geltenden Freibeträge (Sparerfreibetrag und Werbungskostenpauschbetrag) im so genannten „Sparerpauschbetrag“ zusammengefasst. Dieser beträgt bei Ledigen 801 Euro und bei Verheirateten 1.602 Euro. Die Abzugsfähigkeit der tatsächlichen Werbungskosten für die betroffenen Einkünfte aus Kapitalvermögen ist hiermit grundsätzlich abgeholten.

Mit einem Freistellungsauftrag (FSA) können Anteilscheininhaber (innerhalb der Freibeträge) den Abzug von Kapitalertragsteuer (AGS) vermeiden. Bei Vorlage einer NV-Bescheinigung wird unabhängig von der Höhe der Kapitalerträge generell keine Abgeltungsteuer (AGS) einbehalten. Diese Regelungen betreffen auch die steuerpflichtigen Zinserträge aus Investmentanteilen. Im Falle der Eigenverwahrung von Investmentanteilen wird in jedem Fall Abgeltungsteuer abgezogen.

Auch auf den so genannten Zwischengewinn ist beim Verkauf oder der Rückgabe von Investmentanteilen Kapitalertragsteuer (AGS) zu entrichten. Zwischengewinne sind die im Rücknahmepreis enthaltenen Zinsen und Zinsansprüche sowie

zinsähnlichen Erträge, die im laufenden Geschäftsjahr des Sondervermögens angefallen sind. Der Zwischengewinn beim Verkauf oder bei der Rückgabe von Anteilscheinen wird den Kapitalerträgen zugerechnet und unterliegt dem Kapitalertragsteuerabzug in Form der Abgeltungsteuer (AGS).

Solidaritätszuschlag

Seit dem 1. Januar 1995 wird in der Bundesrepublik Deutschland ein Solidaritätszuschlag in Höhe von derzeit 5,5 Prozent zur Einkommen- und Körperschaftsteuer erhoben. Soweit Ausschüttungen bzw. Thesaurierungen aus Investmentanteilen dem Kapitalertragsteuerabzug unterliegen, ist die einbehaltene Kapitalertragsteuer Bemessungsgrundlage für den Solidaritätszuschlag. Das Bundesverfassungsgericht hat durch Beschluss vom 8. September 2010 (Az. 2 BvL 3/10) eine Vorlage des FG Niedersachsen, in dem dieses die Verfassungsmäßigkeit des Solidaritätszuschlags angezweifelt hatte, als unzulässig zurückgewiesen.

Verwahrung im UnionDepot

Inhaber von Anteilen ausschüttender Sondervermögen im UnionDepot können bei rechtzeitiger Vorlage eines ordnungsgemäß ausgefüllten Freistellungsauftrags (innerhalb der Freibeträge) oder bei rechtzeitiger Vorlage einer NV-Bescheinigung den Abzug von Kapitalertragsteuer (AGS) vermeiden. Bei Thesaurierungen stellt das Sondervermögen den depotführenden Stellen die Kapitalertragsteuer nebst den maximal anfallenden Zuschlagsteuern (Solidaritätszuschlag und Kirchensteuer) zur Verfügung. Die depotführenden Stellen nehmen den Steuerabzug wie im Ausschüttungsfall unter Berücksichtigung der persönlichen Verhältnisse der Anleger vor, so dass insbesondere ggf. die Kirchensteuer abgeführt werden kann. Soweit das Sondervermögen den depotführenden Stellen Beträge zur Verfügung gestellt hat, die nicht abgeführt werden müssen, erfolgt eine Erstattung. Bei Vorlage einer NV-Bescheinigung erfolgt unabhängig von der Höhe der Kapitalerträge eine Erstattung. Bei Vorlage eines Freistellungsauftrages erfolgt dies innerhalb der Freibeträge. Unabhängig davon werden die Beträge in voller Höhe in der Steuerbescheinigung, dem Depotauszug und der Ertragsgutschrift ausgewiesen.

Kapitalertragsteuer auf in- und ausländische Dividenden

Dividendenerträge der Sondervermögen unterliegen der Kapitalertragsteuer (AGS). Der Steuersatz beträgt 25 Prozent. Die einbehaltene Kapitalertragsteuer (AGS) ist Bemessungsgrundlage für die Erhebung des Solidaritätszuschlags in Höhe von derzeit 5,5 Prozent (siehe „Solidaritätszuschlag“) und ggf. der Kirchensteuer.

Verwahrung im UnionDepot

Für Inhaber von UnionDepots werden die Beträge in der Steuerbescheinigung, dem Depotauszug und der Ertragsgutschrift ausgewiesen. Bei rechtzeitiger Vorlage einer NV-Bescheinigung bzw. bei Vorliegen eines Freistellungsauftrages (innerhalb der Freibeträge) wird die Kapitalertragsteuer ganz oder teilweise erstattet bzw. gutgeschrieben. Bei Nachweis der Ausländereigenschaft bzw. bei in der Bundesrepublik Deutschland beschränkt steuerpflichtigen Anteilscheinhabern ist keine Erstattung der inländischen Dividendenanteile möglich. Die Erstattung richtet sich insoweit nach den entsprechenden Doppelbesteuerungsabkommen (DBA). In diesem Fall muss der Anleger einen entsprechenden Antrag beim Bundeszentralamt für Steuern (BZSt) in Bonn stellen.

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 im UnionDepot erfolgt automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds wieder angelegt.

Bei Thesaurierungen stellt der Fonds den depotführenden Stellen die Kapitalertragsteuer nebst den maximal anfallenden Zuschlagsteuern (Solidaritätszuschlag und Kirchensteuer) zur Verfügung. Die depotführenden Stellen nehmen den Steuerabzug wie im Ausschüttungsfall unter Berücksichtigung der persönlichen Verhältnisse der Anleger vor, so dass insbesondere ggf. die Kirchensteuer abgeführt werden kann. Soweit der Fonds den depotführenden Stellen Beträge zur Verfügung gestellt hat, die nicht abgeführt werden müssen, erfolgt eine Erstattung.

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder Thesaurierung kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur für 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.

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. Die Ausschüttung kann der Anleger im Bankdepot vergünstigt innerhalb einer bestimmten Frist wieder anlegen.

Folgende Rabattsätze und Fristen gelten:

- bis zu 3,0 Prozent bei Wiederanlage in Aktienfonds, Mischfonds und Offenen Immobilienfonds,
- bis zu 1,5 Prozent bei Wiederanlage in Rentenfonds,
- 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.

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 stattdessen 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 einreichen und verlangen, dass ihnen dafür ihre Anteile am Fonds auf einem Depotkonto gutgeschrieben werden.

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 234,246 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2016)

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
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 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

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
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien
Sitz: Wien

Verwahrstelle

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.657 Millionen

Eigenmittel:
EUR 19.050 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2016)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand: 31. März 2017,
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