



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Halbjahresbericht zum 30. September 2022 **PrivatFonds: Kontrolliert pro**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
PrivatFonds: Kontrolliert pro	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	20

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 410 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 5,2 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.400 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.350 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 8.100 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Besten Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar 2022 bei den Euro Fund Awards 2022 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Auf deutscher Ebene wurden unsere Fonds für ihre mehrjährige konsistente Performance durch die Germany 2022 Lipper Fund Awards prämiert.

Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2022 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2022 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“. Union Investment wurde ebenfalls bei den Scope Investment Awards 2022 als bester Asset Manager Multi Asset für Deutschland, Österreich und die Schweiz ausgezeichnet sowie als bester Asset Manager ESG Universalanbieter Österreich. Bei den von f-fex und finanzen.net ausgerichteten German Fund Champions 2022 wurden wir erneut in der Kategorie „ESG/ Nachhaltigkeit“ sowie „Aktien“ prämiert. Auch der TELOS ESG Company Check 2022 bestätigt, dass Union Investment höchste Anforderungen im Bereich Nachhaltigkeit erfüllt.

Wir halten hierbei die Bewertungsstufe „PLATIN“ für eine sehr professionelle und klar nachvollziehbare Integration von Nachhaltigkeitsaspekten auf verschiedenen Ebenen.

## Hohe Inflation belastet Rentenmärkte

Der Trend zu höheren US-Renditen setzte sich mit zunehmender Dynamik fort. Für Gegenwind sorgten vor allem die anhaltend hohen Inflationsraten und die Reaktion der Notenbanker darauf. Lieferkettenprobleme und hohe Energiepreise aufgrund des anhaltenden Krieges in der Ukraine waren dabei wesentliche Preistreiber. Ein fester Arbeitsmarkt, hohe Lohnzuwächse und umfangreiche Sparguthaben sorgten zudem für eine anhaltende Ausgabebereitschaft. Eine schwierige Aufgabe für die Währungshüter. Doch die Notenbanker reagierten, hoben die Leitzinsen an und kündigten im Verlauf des Berichtszeitraums größere und weitere Zinsschritte an. Die Rendite zehnjähriger US-Papiere stieg in der Folge bis auf 3,5 Prozent. Bei vielen Anlegern mehrten sich daraufhin die Sorgen, die Geldpolitik der US-Notenbank könne zu expansiv ausfallen und die US-Wirtschaft womöglich in eine Rezession treiben. Daraufhin kam es Ende Juni zu einer Korrektur. Die Folge waren deutliche Renditerückgänge. Von Seiten der Inflation gab es keine Entwarnung. Im Gegenteil, die Teuerungsraten zogen weiter an. Ab August wendete sich daher das Blatt wieder, da die US-Notenbank mit einer weiterhin sehr restriktiven Geldpolitik aufwartete und den Leitzins in mehreren Schritten bis auf 3,25 Prozent an hob. Dies sorgte vor allem bei kurzlaufenden Anleihen für einen deutlichen Renditeanstieg. Zweijährige US-Papiere kletterten bis auf knapp 4,3 Prozent. Die Rendite von langlaufenden US-Papieren stieg weniger stark an, wodurch sich eine inverse Zinsstrukturkurve ergab. In der Vergangenheit war dies oft ein Vorbote einer Rezession. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 7,9 Prozent an Wert.

Europäische Staatsanleihen vollzogen eine nahezu gleichgerichtete Entwicklung. Auch hier gerieten die Notierungen zunächst unter Abgabedruck. Hohe Energiepreise und die Befürchtung, Russland könnte seine Energielieferungen weiter reduzieren oder gar ganz einstellen, sorgten in Kombination mit steigenden Lebensmittelpreisen für einen weiteren Inflationsanstieg. Dementsprechend stiegen auch die Erwartungen an die Europäische Zentralbank (EZB). Zwar kündigten die Währungshüter eine erste Zinserhöhung für Juli an, vielen Marktteilnehmern erschien dies jedoch zu wenig. Ab Mitte Juni machten sich auch im Euroraum Konjunktursorgen breit. Wichtige Frühindikatoren trübten sich ein und in Europa kam die Sorge um eine Energiekrise im kommenden Winter dazu. Der Inflationsdruck wollte aber nicht abnehmen und so stieg die Inflationsrate bis auf zehn Prozent im Jahresvergleich an. Die Europäische Zentralbank nahm daher einen weiteren Zinsschritt vor und kündigte zusätzliche Maßnahmen an. Im Euroraum zog die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe von 0,55 Prozent Ende März auf zuletzt 2,1 Prozent an. Dies bedeutete, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, einen Verlust für Euro-Staatsanleihen von 12,1 Prozent.

Europäische Unternehmensanleihen litten zusätzlich unter leicht steigenden Risikoaufschlägen und gaben, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00), 10,3 Prozent ab. Anleihen aus den Schwellenländern waren von einer hohen Risikoaversion, dem starken US-Renditeanstieg sowie einem festen US-Dollar belastet und verloren, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, sogar mehr als 15 Prozent an Wert.

## Aktienbörsen mit deutlichen Einbußen

Nach einem ausgesprochen guten Börsenjahr 2021 gerieten die Kapitalmärkte im laufenden Jahr in Turbulenzen. Im Juli kam es vorübergehend zu einer Erholung, bevor sich der Abwärtstrend im August und September weiter fortsetzte. Bedingt durch die anhaltend hohe Inflation hatten wichtige Notenbanken wie die Federal Reserve (Fed) in den USA und die Europäische Zentralbank schon bald ein Vorziehen ihrer geldpolitischen Normalisierung angekündigt. Sie sprachen sich für zügige Zinserhöhungen, aber auch für eine raschere Umkehr zu einer quantitativen Straffung aus. Die Leitzinserwartungen der Marktteilnehmer stiegen daraufhin deutlich an. Ende Februar führte dann der Einmarsch Russlands in die Ukraine zu heftigen Marktreaktionen. Standen in den ersten Handelswochen des Jahres 2022 vor allem die Rentenmärkte und Wachstumsaktien aufgrund der erwarteten Zinswende unter Druck, so nahm die Unsicherheit mit der Eskalation in der Ukraine – auch in Bezug auf die weitere Konjunktur- und Inflationsentwicklung – erheblich zu und erfasste auch die Aktienbörsen. Die Teuerung kletterte vor allem aufgrund des starken Anstiegs der Energie- und Agrarpreise auf den höchsten Stand seit der Ölkrise in den 1970er Jahren. Die Kursrückgänge weiteten sich weltweit auf den gesamten Aktienmarkt aus. Trotz zunächst steigender Corona-Neuinfektionen durch die Omikron-Variante spielte die Pandemie für die Kapitalmärkte, mit Ausnahme von China, kaum noch eine Rolle.

Die ökonomischen Folgen des Krieges in der Ukraine werden immer deutlicher. Aufgrund seiner Nähe zum Kriegsgeschehen und der höheren Abhängigkeit von russischen Energielieferungen bekommt Europa den Anstieg der Energie- und Agrarpreise weitaus stärker zu spüren als die USA. Die Inflation im Euroraum stieg bis September auf 10,0 Prozent (annualisiert). Die US-Wirtschaft leidet zwar nicht so stark unter dem Ukraine-Krieg, die Inflationsrate erreichte dort aber aufgrund der hohen Konsumnachfrage und des engen Arbeitsmarkts mit annualisiert 9,1 Prozent per Juni ebenfalls Rekordstände. Die US-Teuerungsrate ging aber bis September wieder leicht auf 8,2 Prozent zurück. So gerieten auch die US-Börsen angesichts des weit restriktiveren geldpolitischen Kurses der Notenbank Fed unter erheblichen Druck. Generell haben die Wachstumssorgen zuletzt stark zugenommen. Im Juli kam es im Zuge der rückläufigen Renditen am Rentenmarkt zu einer Erholung. Die Hoffnungen, dass ein Großteil der Zinserhöhungen durch die Notenbanken bereits hinter uns liegen könnte, sind aber wieder verfliegen. In den USA hob die US-Notenbank Fed im September zum dritten Mal in Folge den Leitzins um 75 Basispunkte an. Dabei betonte sie, dass der Kampf gegen die nach wie vor viel zu hohe Inflation höchste Priorität genießt und eine mögliche Rezession in Kauf genommen würde.

Die Europäische Zentralbank (EZB) schlug in die gleiche Kerbe. Sie erhöhte den Leitzins um 50 Basispunkte im Juli und um 75 Basispunkte im September und hat auch schon weitere Schritte angekündigt. Zudem sind die bisherigen Anleiheankaufprogramme zum Ende des zweiten Quartals ausgelaufen.

Vor diesem Hintergrund verzeichneten die globalen Aktienmärkte in den vergangenen sechs Monaten, gemessen am MSI Welt-Index in Lokalwährung, einen Verlust von 18,9 Prozent. Auch die US-amerikanischen Börsen mussten deutliche Einbußen hinnehmen, der marktbreite S&P 500-Index gab 20,9 Prozent ab und der Dow Jones Industrial Average fiel um 17,2 Prozent. In Europa sank der EURO STOXX 50-Index um 15 Prozent, der marktbreite STOXX Europe 600-Index um 14,9 Prozent. Die japanischen Börsen konnten sich dem Trend ebenfalls nicht entziehen. In Tokio gab der Nikkei 225-Index in lokaler Währung vergleichsweise moderate 6,8 Prozent ab. Die Märkte der Schwellenländer verloren, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, 17,3 Prozent an Wert. Heftige Kursabschläge waren in Osteuropa zu beobachten: Der MSCI Emerging Markets Osteuropa-Index ging in Lokalwährung um 31,1 Prozent zurück.

## Wichtiger Hinweis:

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

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

# PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN  
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht  
01.04.2022 - 30.09.2022

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Verbraucherdienste	224.604,39	0,01
Software & Dienste	177.461,46	0,01
Versorgungsbetriebe	33.757,39	0,00
<b>Summe</b>	<b>435.823,24</b>	<b>0,02</b>
<b>2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Deutschland	36.253.526,00	1,64
Vereinigte Staaten von Amerika	35.146.128,31	1,59
Belgien	8.285.091,00	0,38
Österreich	6.343.922,30	0,29
Luxemburg	5.415.700,00	0,25
Australien	5.250.693,96	0,24
Frankreich	4.384.470,00	0,20
Niederlande	3.531.610,00	0,16
Großbritannien	2.517.382,88	0,11
Europäische Gemeinschaft	2.408.900,00	0,11
	2.125.752,00	0,10
Italien	1.539.000,00	0,07
<b>Summe</b>	<b>113.202.176,45</b>	<b>5,14</b>
<b>3. Zertifikate</b>		
	<b>95.202.616,60</b>	<b>4,32</b>
<b>4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Aktienfonds</b>		
Global	233.199.444,21	10,58
Europa	177.331.383,01	8,05
Asien	51.563.821,39	2,34
Großbritannien	21.381.543,19	0,97
Emerging Markets	11.793.090,03	0,54
<b>Indexfonds</b>		
Global	578.466.585,76	26,24
Europa	33.183.368,28	1,51
Emerging Markets	9.669.083,30	0,44
<b>Rentenfonds</b>		
Global	304.317.734,03	13,81
Europa	132.161.095,24	6,00
Emerging Markets	11.339.054,42	0,51
Asien	10.337.520,00	0,47
<b>Mischfonds</b>		
Global	148.709.889,92	6,75
Europa	13.754.529,48	0,62
<b>Summe</b>	<b>1.737.208.142,26</b>	<b>78,82</b>
<b>5. Derivate</b>		
	<b>8.055.266,18</b>	<b>0,37</b>
<b>6. Bankguthaben</b>		
	<b>253.665.696,76</b>	<b>11,51</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>		
	<b>1.348.197,43</b>	<b>0,06</b>
<b>Summe</b>	<b>2.209.117.918,92</b>	<b>100,24</b>

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
	<b>-5.001.041,84</b>	<b>-0,24</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		
	<b>2.204.116.877,08</b>	<b>100,00</b>

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

# PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN  
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht  
01.04.2022 - 30.09.2022

## Stammdaten des Fonds

PrivatFonds: Kontrolliert pro	
Auflegungsdatum	01.07.2010
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	14.066.868,416
Anteilwert (in Fondswährung)	156,69
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,55
Mindestanlagensumme (in Fondswährung)	10.000,00

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Schweiz

CH1134239669	Sportradar Group AG	STK	25.000,00	0,00	0,00	USD	8,8000	224.604,39	0,01
								<b>224.604,39</b>	<b>0,01</b>

##### Spanien

ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	3.523,00	0,00	0,00	EUR	9,5820	33.757,39	0,00
								<b>33.757,39</b>	<b>0,00</b>

##### Vereinigte Staaten von Amerika

US7476012015	Qualtrics International Inc.	STK	17.075,00	0,00	0,00	USD	10,1800	177.461,46	0,01
								<b>177.461,46</b>	<b>0,01</b>

#### Summe Aktien

								<b>435.823,24</b>	<b>0,02</b>
--	--	--	--	--	--	--	--	-------------------	-------------

### Verzinsliche Wertpapiere

#### AUD

AU0000143901	1,750% Australien Reg.S. v.20(2032)	AUD	7.200.000,00	0,00	0,00	%	82,3000	3.890.486,51	0,18
								<b>3.890.486,51</b>	<b>0,18</b>

#### EUR

FR0013425170	2,750% Arkema S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	92,6970	926.970,00	0,04
XS2388557998	1,467% BP Capital Markets B.V. Reg.S. v.21(2041)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	62,3250	1.869.750,00	0,08
DE0001030740	1,300% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00	%	96,9130	7.753.040,00	0,35
XS1901137361	2,125% Celanese US Holdings LLC v.18(2027)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	82,0630	2.461.890,00	0,11
XS2169281487	1,625% CRH Funding BV Reg.S. v.20(2030)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	83,0930	1.661.860,00	0,08
DE000A0D24Z1	2,110% Deutsche Postbank Funding Trust III FRN Perp. <sup>2)</sup>	EUR	1.738.000,00	1.738.000,00	0,00	%	73,4620	1.276.769,56	0,06
XS2242929532	2,625% ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	85,5000	1.539.000,00	0,07
EU000A3K7MW2	1,625% Europäische Union Reg.S. v.22(2029)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	%	92,6500	2.408.900,00	0,11
XS2196324011	1,408% Exxon Mobil Corporation v.20(2039)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	65,9770	2.639.080,00	0,12
XS1810653540	1,750% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.18(2028) <sup>3)</sup>	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	88,4020	2.652.060,00	0,12
XS1420338102	2,250% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.16(2028) <sup>6)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	90,6820	1.813.640,00	0,08
XS1713466495	3,000% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	95,0000	950.000,00	0,04
DE000A3MQV55	1,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	5.400.000,00	5.400.000,00	0,00	%	94,2820	5.091.228,00	0,23
DE000A3MP7K3	1,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2037)	EUR	8.000.000,00	0,00	0,00	%	78,2870	6.262.960,00	0,28
AT0000A2WSC8	0,900% Österreich Reg.S. v.22(2032) <sup>3)</sup>	EUR	7.510.000,00	0,00	0,00	%	84,4730	6.343.922,30	0,29

# PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN  
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht  
01.04.2022 - 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.22	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
XS2523390271	2,500% RWE AG Reg.S. v.22(2025)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00 %	97,1330	2.136.926,00	0,10
DE0005HFM840	1,375% Schleswig-Holstein v.22(2027) <sup>6)</sup>	EUR	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00 %	93,8400	3.565.920,00	0,16
DE000A3MQQT9	0,500% Thüringen EMTN v.22(2029) <sup>3)</sup>	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00 %	86,4060	8.640.600,00	0,39
XS2290960520	1,625% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00 %	78,0000	2.730.000,00	0,12
XS2224632971	2,000% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	72,7500	727.500,00	0,03
							<b>63.452.015,86</b>	<b>2,86</b>
<b>GBP</b>								
XS1962515372	3,375% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v. 19(2029)	GBP	2.800.000,00	0,00	0,00 %	78,8750	2.517.382,88	0,11
XS1205617829	3,500% APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. v. 15(2030)	GBP	1.500.000,00	0,00	0,00 %	79,5540	1.360.207,45	0,06
							<b>3.877.590,33</b>	<b>0,17</b>
<b>USD</b>								
US260543BJ10	7,375% The Dow Chemical Co. v.99(2029)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00 %	108,9030	1.667.733,54	0,08
US912828UH11	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v. 13(2023) <sup>2) 3) 4)</sup>	USD	6.500.000,00	0,00	0,00 %	98,9844	8.430.720,03	0,38
US912828S505	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v. 16(2026) <sup>2) 3) 4)</sup>	USD	7.000.000,00	0,00	0,00 %	93,3438	8.244.726,09	0,37
							<b>18.343.179,66</b>	<b>0,83</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>89.563.272,36</b>	<b>4,04</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Großbritannien</b>								
JE00B1VS2W53	ETFS Metal Securities Ltd./Platin Unze Index Zert. v. 07(2049)	STK	56.139,00	0,00	0,00 EUR	82,5700	4.635.397,23	0,21
							<b>4.635.397,23</b>	<b>0,21</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A0S9G80	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v. STK 07(2199) <sup>6)</sup>	STK	486.485,00	0,00	0,00 EUR	54,9000	26.708.026,50	1,21
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v. 09(2100)	STK	134.704,00	0,00	0,00 USD	161,6500	22.230.629,50	1,01
IE00B43VDT70	Invesco Physical Markets Plc./Silber Feinunze Zert. v. 11(2100)	STK	234.700,00	0,00	0,00 USD	18,4700	4.425.634,51	0,20
CH0388001924	UBS AG (London Branch)/Bloomberg Commodity Copper Subindex EUR Monthly Hedged TR Index Zert. Perp.	STK	147.907,00	0,00	0,00 EUR	69,3000	10.249.955,10	0,47
							<b>63.614.245,61</b>	<b>2,89</b>
<b>Summe Zertifikate</b>							<b>68.249.642,84</b>	<b>3,10</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>158.248.738,44</b>	<b>7,16</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A0DEN75	1,807% Deutsche Postbank Funding Trust I FRN Perp. <sup>2)</sup>	EUR	2.132.000,00	2.132.000,00	0,00 %	73,2290	1.561.242,28	0,07
							<b>1.561.242,28</b>	<b>0,07</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>1.561.242,28</b>	<b>0,07</b>
<b>Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							<b>1.561.242,28</b>	<b>0,07</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
BE0000351602	0,000% Belgien Reg.S. v.20(2027) <sup>3)</sup>	EUR	9.300.000,00	0,00	0,00 %	89,0870	8.285.091,00	0,38
XS2451376219	1,375% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v. 22(2034)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00 %	77,8570	2.802.852,00	0,13
EU000A1Z99Q7	1,000% Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S. v.22(2027)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00 %	92,4240	2.125.752,00	0,10
XS2486285294	2,375% McDonald's Corporation Reg.S. v.22(2029)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00 %	91,8110	2.203.464,00	0,10
							<b>15.417.159,00</b>	<b>0,71</b>
<b>USD</b>								
US149123CD18	4,300% Caterpillar Inc. v.14(2044)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00 %	88,1820	2.250.689,13	0,10

# PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN  
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht  
01.04.2022 - 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.22	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
US278865BE90	4,800% Ecolab Inc. v.20(2030)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00 %	97,6200	1.494.946,40	0,07
US278865BG49	2,125% Ecolab Inc. v.20(2050)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	57,1830	1.167.595,71	0,05
US260543DD22	3,600% The Dow Chemical Co. v.20(2050)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00 %	68,4581	1.747.271,57	0,08
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>6.660.502,81</b>	<b>0,30</b>
							<b>22.077.661,81</b>	<b>1,01</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Schweiz</b>								
CH0544047134	UBS AG [London Branch]/UBS Best of Commodities Total Return Portfolio Zert. v.20(2027)	STK	257.515,00	0,00	0,00 USD	102,5200	26.952.973,76	1,22
<b>Summe Zertifikate</b>							<b>26.952.973,76</b>	<b>1,22</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>49.030.635,57</b>	<b>2,23</b>
<b>Investmentanteile</b>								
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>								
DE0008491069	UniEuroRenta (0,60 %)	ANT	744.485,00	0,00	0,00 EUR	57,4600	42.778.108,10	1,94
<b>Summe der KVG-eigenen Investmentanteile</b>							<b>42.778.108,10</b>	<b>1,94</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates M (0,40 %) <sup>5) 6)</sup>	ANT	3.171,00	0,00	0,00 EUR	10.106,0800	32.046.379,68	1,45
LU1087802150	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund EUR hedged dis (0,70 %)	ANT	152.000,00	0,00	0,00 EUR	68,0100	10.337.520,00	0,47
LU1966110618	UniInstitutional Equities Market Neutral (0,60 %) <sup>5)</sup>	ANT	115.999,00	65.999,00	0,00 EUR	98,9000	11.472.301,10	0,52
LU2123086501	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic (0,70 %) <sup>5)</sup>	ANT	68.744,00	0,00	0,00 EUR	106,2600	7.304.737,44	0,33
LU1726239723	UniInstitutional Global Credit I (0,45 %)	ANT	176.446,00	0,00	0,00 EUR	80,8600	14.267.423,56	0,65
LU0175818722	UniInstitutional Short Term Credit (0,50 %)	ANT	527.585,00	0,00	0,00 EUR	42,9400	22.654.499,90	1,03
LU1832180779	UniInstitutional Structured Credit (0,60 %) <sup>6)</sup>	ANT	147.177,00	0,00	0,00 EUR	95,1800	14.008.306,86	0,64
LU2486848448	Unithemen Aktien (1,20 %) <sup>5)</sup>	ANT	20.000,00	20.000,00	0,00 EUR	100,0600	2.001.200,00	0,09
LU2380122288	UniThemen Defensiv A (0,60 %) <sup>5)</sup>	ANT	200.000,00	0,00	0,00 EUR	46,6700	9.334.000,00	0,42
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>123.426.368,54</b>	<b>5,60</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
LU0232567460	AB SICAV I - American Growth Portfolio (0,65 %)	ANT	45.132,00	0,00	0,00 EUR	171,2000	7.726.598,40	0,35
LU0177497814	Aberdeen Standard SICAV II-Euro Corporate Bond (0,50 %) <sup>6)</sup>	ANT	495.218,00	0,00	0,00 EUR	16,8966	8.367.500,46	0,38
LU2286415703	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities Plus (0,20 %)	ANT	1.753,00	0,00	2.050,00 EUR	914,9300	1.603.872,29	0,07
LU1982187079	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities (0,18 %)	ANT	13.052,00	0,00	0,00 EUR	974,9500	12.725.047,40	0,58
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %)	ANT	5.465,00	0,00	0,00 EUR	959,3800	5.243.011,70	0,24
LU1883873652	Amundi Funds - US Pioneer Fund (0,70 %)	ANT	403.936,00	0,00	0,00 USD	18,6900	7.707.569,00	0,35
LU1120874786	Amundi Funds - Volatility World (0,80 %)	ANT	13.216,00	0,00	0,00 EUR	1.020,1900	13.482.831,04	0,61
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)	ANT	71.341,00	0,00	0,00 EUR	84,7100	6.043.296,11	0,27
LU2078662611	Assenagon Alpha Premium (0,55 %)	ANT	6.391,00	0,00	0,00 EUR	1.027,4700	6.566.560,77	0,30
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility (0,80 %) <sup>5)</sup>	ANT	14.735,00	0,00	0,00 EUR	1.164,1800	17.154.192,30	0,78
IE0008365516	AXA IM US Equity QI (0,70 %)	ANT	162.940,00	0,00	0,00 USD	41,0000	6.820.357,33	0,31
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap (0,25 %)	ANT	261.891,00	0,00	0,00 EUR	135,1700	35.399.806,47	1,61
LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,40 %)	ANT	3.267.468,00	0,00	0,00 EUR	9,8300	32.119.210,44	1,46
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %) <sup>5)</sup>	ANT	186.786,00	0,00	0,00 EUR	114,9200	21.465.447,12	0,97
IE00BFMNV645	Blackwall Europe Equity Fund (0,75 %)	ANT	100.118,00	0,00	0,00 EUR	7,7500	775.914,50	0,04
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)	ANT	25.909,00	0,00	0,00 EUR	124,4200	3.223.597,78	0,15
FR0011550177	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF (n.a.)	ANT	3.249.429,00	0,00	0,00 USD	14,2634	47.317.923,02	2,15
LU2080786408	BNP Paribas Funds - Sustainable US Multi-Factor Equity (0,25 %)	ANT	24.124,00	0,00	0,00 USD	113,3800	2.792.423,81	0,13
LU0823435044	BNP Paribas Funds Equity US Growth (0,75 %)	ANT	10.162,00	0,00	0,00 USD	483,6000	5.017.195,71	0,23
LU0102000758	BNP Paribas Funds Japan Small Cap (0,85 %)	ANT	66.666,00	0,00	0,00 JPY	16.582,0000	7.797.913,50	0,35
IE00BDCJZ442	BNY Mellon Global Funds PLC-Bny Mellon US Municipal Infrastructure Debt Fund (0,40 %)	ANT	10.556.975,00	0,00	8.143.025,00 USD	1,0578	11.400.886,33	0,52
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %) <sup>5)</sup>	ANT	6.735,00	0,00	0,00 EUR	1.160,8700	7.818.459,45	0,35
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)	ANT	840.964,00	0,00	0,00 EUR	13,2460	11.139.409,14	0,51



# PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN  
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht  
01.04.2022 - 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.22	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund (0,70 %)	ANT	136.124,00	0,00	0,00	EUR	38,9400	5.300.668,56	0,24
IE0031575495	Brandes Investment Funds PLC - Brandes U.S. Value Fund (0,70 %)	ANT	219.969,00	0,00	0,00	USD	18,6100	4.179.298,71	0,19
IE000T01W6N0	Brook European Focus Fund (1,00 %)	ANT	275.844,00	0,00	0,00	EUR	23,2059	6.401.208,28	0,29
IE00BG0R1870	Brown Advisory US Flexible Equity Fund (0,60 %)	ANT	644.753,00	0,00	0,00	USD	8,3700	5.509.527,93	0,25
IE00BKVBVG08	Brown Advisory US Sustainable Growth Fund (0,60 %)	ANT	519.057,00	0,00	0,00	EUR	12,5600	6.519.355,92	0,30
LU1861219290	BSF Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)	ANT	36.013,00	0,00	5.000,00	EUR	103,5700	3.729.866,41	0,17
IE00BJ2DJ355	Candoris ICAV - Coho ESG US Large Cap Equity Fund (0,64 %)	ANT	20.113,00	0,00	0,00	EUR	147,7991	2.972.683,30	0,13
FR0011510031	Candriam Long Short Credit (0,28 %) <sup>5)</sup>	ANT	11.117,00	0,00	0,00	EUR	1.063,2700	11.820.372,59	0,54
LU1932635003	Candriam Sustainable - Equity Climate Action (0,40 %)	ANT	7.452,00	0,00	0,00	USD	1.323,1200	10.066.248,33	0,46
IE00BF4J0X07	Celsius Funds PLC - QMS Fund (0,80 %)	ANT	40.020,00	0,00	0,00	EUR	114,2900	4.573.885,80	0,21
IE00BK7Z5W59	CIFC Credit Funds ICAV - CIFC Long/Short Credit Fund (0,50 %)	ANT	9.657,00	2.994,00	0,00	EUR	1.036,5610	10.010.069,58	0,45
LU2214765815	Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund (0,50 %)	ANT	103.105,00	0,00	0,00	EUR	109,6234	11.302.720,66	0,51
IE00BFM6VK70	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund (0,75 %) <sup>5)</sup>	ANT	1.125.535,00	0,00	0,00	JPY	937,8980	7.446.491,86	0,34
LU2331752936	DMS-Velox Fund (1,00 %)	ANT	77.199,00	0,00	0,00	EUR	113,3930	8.753.826,21	0,40
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities (0,50 %) <sup>5)</sup>	ANT	108.588,00	0,00	0,00	EUR	109,3283	11.871.741,44	0,54
IE00B520HN47	Dodge & Cox Worldwide Funds plc - U.S. Stock Fund (0,60 %)	ANT	198.764,00	0,00	0,00	USD	33,2300	6.743.162,55	0,31
BE0947854676	DPAM B - Equities US Dividend Sustainable (0,80 %)	ANT	6.216,00	0,00	0,00	EUR	454,8900	2.827.596,24	0,13
DE000DWS1UP1	DWS Covered Bond Fund (0,25 %)	ANT	113.961,00	0,00	0,00	EUR	51,5200	5.871.270,72	0,27
LU1490674006	DWS Invest Euro Corporate Bonds (0,20 %)	ANT	343.227,00	0,00	0,00	EUR	94,3200	32.373.170,64	1,47
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %)	ANT	6.586,00	0,00	0,00	EUR	1.200,5400	7.906.756,44	0,36
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %)	ANT	3.495,00	0,00	0,00	EUR	1.537,1800	5.372.444,10	0,24
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund (0,10 %)	ANT	73.665,00	0,00	0,00	EUR	135,4900	9.980.870,85	0,45
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)	ANT	586,00	0,00	0,00	EUR	0,0100	5,86	0,00
LU1353442574	Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,40 %)	ANT	1.049.040,00	0,00	0,00	EUR	9,7700	10.249.120,80	0,46
LU1777188316	Fidelity Funds - Japan Value Fund (0,80 %)	ANT	800.000,00	0,00	0,00	JPY	1.337,0000	7.544.987,06	0,34
FR0013111382	Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs (1,35 %)	ANT	5.882,00	0,00	0,00	EUR	1.663,0600	9.782.118,92	0,44
LU0690374029	Fundsmith SICAV - Fundsmith Equity Fund (0,90 %)	ANT	180.563,00	0,00	0,00	EUR	49,4147	8.922.466,48	0,40
LU0099407073	GAM Multistock - Swiss Small & Mid Cap Equity (0,65 %)	ANT	5.790,00	0,00	0,00	CHF	1.195,6500	7.182.086,83	0,33
IE00B6TLWG59	GAM Star Cat Bond Fund (0,95 %) <sup>5)</sup>	ANT	874.208,00	0,00	0,00	EUR	14,4774	12.656.258,90	0,57
IE00B3CTG856	GAM Star Fund PLC - GAM Star European Equity (0,85 %)	ANT	194.086,00	0,00	0,00	EUR	32,1594	6.241.689,31	0,28
IE00B59P9M57	GAM Star Global Rates (1,00 %) <sup>5)</sup>	ANT	375.512,00	0,00	0,00	EUR	14,8027	5.558.591,48	0,25
LU0300506499	Generali Investments SICAV - Euro Future Leaders (1,10 %)	ANT	0,00	0,00	0,00	EUR	175,0230	0,35	0,00
IE00BF199699	GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund (0,20 %)	ANT	309.545,00	0,00	0,00	EUR	20,8700	6.460.204,15	0,29
LU1135780176	Goldman Sachs Funds SICAV - GS Global Strategic Macro Bond Ptf (0,50 %) <sup>5)</sup>	ANT	63.261,00	0,00	0,00	EUR	97,2900	6.154.662,69	0,28
IE00BKPSV556	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (0,20 %)	ANT	151.863,00	0,00	0,00	EUR	93,5200	14.202.227,76	0,64
IE00B4HY991	Heptagon Fund ICAV - Kopernik Global All-Cap Equity Fund (0,90 %)	ANT	32.311,00	0,00	0,00	EUR	205,0363	6.624.927,89	0,30
IE00B5KQNG97	HSBC S&P 500 UCITS ETF (n.a.)	ANT	250.000,00	0,00	0,00	USD	36,8788	9.412.646,76	0,43
IE00BMF1KV26	IAM Investments ICAV - IAM EJP Alpha Opportunities (0,60 %)	ANT	4.020,00	0,00	0,00	EUR	951,2212	3.823.909,22	0,17
IE00BMF1KX40	IAM Inv. ICAV - True Part. Vol. UC. (0,60 %)	ANT	8.425,00	0,00	0,00	EUR	912,2322	7.685.556,29	0,35
IE00B3YCGJ38	Invesco S&P 500 UCITS ETF (0,05 %)	ANT	130.220,00	0,00	0,00	USD	698,9800	92.926.161,92	4,22
LU2004359829	IP Fonds - IP Bond-Select (0,38 %)	ANT	69.842,00	0,00	0,00	EUR	45,0400	3.145.683,68	0,14
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF (0,07 %)	ANT	245.213,00	0,00	0,00	USD	377,7800	94.575.362,06	4,29
IE00BMTX1Y45	iShares S&P 500 Swap UCITS ETF (n.a.)	ANT	15.319.010,00	0,00	0,00	USD	5,8347	91.252.503,98	4,14
IE00BMXC8L31	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Select Values Fund (0,53 %) <sup>5)</sup>	ANT	7.719.657,00	0,00	0,00	EUR	0,7800	6.021.332,46	0,27
LU1998117540	Janus Henderson Global Equity Market Neutral Fund (1,40 %)	ANT	501.438,00	0,00	0,00	EUR	19,7417	9.899.238,56	0,45
LU0966752916	Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund (0,75 %) <sup>5)</sup>	ANT	1.564.792,00	0,00	0,00	EUR	5,8129	9.095.979,42	0,41
LU2253109396	Janus Henderson Horizon Japanese Smaller Companies Fund (0,75 %) <sup>5)</sup>	ANT	111.111,00	0,00	0,00	JPY	8.533,9300	6.688.723,41	0,30
LU1727360171	JPMorgan Funds - US Value Fund (0,50 %)	ANT	65.189,00	0,00	0,00	USD	131,2700	8.736.457,41	0,40

# PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN  
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht  
01.04.2022 - 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.22	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
IE00BM9TJH10	Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund (0,70 %)	ANT	78.354,00	0,00	0,00 EUR	93,9874	7.364.288,74	0,33	
IE00BGNBWX89	Legg Mason Martin Currie European Unconstrained Fund (0,35 %)	ANT	45.298,00	0,00	0,00 EUR	106,9800	4.845.980,04	0,22	
LU0994402526	Lumyna - Enhanced Equity Volatility Premium UCITS Fund (0,10 %)	ANT	92.983,00	0,00	21.209,00 EUR	104,0600	9.675.810,98	0,44	
LU2339207545	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund (0,01 %)	ANT	90.000,00	0,00	0,00 EUR	98,8000	8.892.000,00	0,40	
LU2367663494	Lumyna-MW ESG Market Neutral Tops UCITS Fund (0,75 %)	ANT	48.288,00	0,00	0,00 EUR	110,3195	5.327.108,02	0,24	
LU2367657090	Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund (0,75 %)	ANT	80.463,00	0,00	0,00 EUR	110,7846	8.914.061,27	0,40	
LU2367665515	Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund (0,75 %)	ANT	179.404,00	0,00	0,00 EUR	120,5859	21.633.592,80	0,98	
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %) <sup>5)</sup>	ANT	51.768,00	0,00	0,00 EUR	165,2700	8.555.697,36	0,39	
IE00BK77QN81	MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative (1,50 %) <sup>5)</sup>	ANT	115.322,00	115.322,00	0,00 EUR	108,2800	12.487.066,16	0,57	
IE00BMW96F54	Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative (1,00 %) <sup>5)</sup>	ANT	1.205,00	0,00	0,00 EUR	10.647,1300	12.829.791,65	0,58	
IE00BLKGGX613	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative (0,85 %) <sup>5)</sup>	ANT	202.529,00	0,00	0,00 EUR	90,0800	18.243.812,32	0,83	
IE00B5649G90	MAN GLG Japan CoreAlpha Equity (0,75 %)	ANT	93.333,00	0,00	0,00 JPY	24.867,0000	16.371.773,39	0,74	
IE00BYVQ5433	Man GLG Pan-European Equity Growth (0,75 %)	ANT	56.929,00	0,00	0,00 EUR	143,7200	8.181.835,88	0,37	
FR0014001K72	Mandarine Gestion Mandarine Valeur (0,75 %) <sup>5)</sup>	ANT	92,00	0,00	0,00 EUR	47.932,2500	4.409.767,00	0,20	
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %)	ANT	17.549,00	0,00	0,00 EUR	288,0471	5.054.939,26	0,23	
LU1985812830	MFS Meridian Funds - Contrarian Value Fund (0,70 %)	ANT	126.000,00	126.000,00	0,00 EUR	137,4200	17.314.920,00	0,79	
LU1797811236	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund (0,75 %)	ANT	599.723,00	0,00	0,00 EUR	11,0780	6.643.731,39	0,30	
IE00027YVYB7	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)	ANT	64.000,00	64.000,00	0,00 EUR	100,7552	6.448.332,80	0,29	
IE00BKFY273	MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund (0,75 %) <sup>5)</sup>	ANT	30.416,00	0,00	0,00 EUR	112,0927	3.409.411,56	0,15	
IE00BTL1GS46	Nomura Funds Ireland plc - Global Dynamic Bond Fund (0,60 %)	ANT	16.865,00	0,00	14.038,00 EUR	108,3239	1.826.882,57	0,08	
LU0539144625	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund (0,30 %)	ANT	2.496.103,00	1.684.942,00	0,00 EUR	13,1600	32.848.715,48	1,49	
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund (0,79 %)	ANT	264.380,00	0,00	354.467,00 USD	42,0100	11.339.054,42	0,51	
IE0030395952	PineBridge Japan Small Cap Equity Fund (1,00 %)	ANT	88.888,00	0,00	0,00 JPY	9.112,8630	5.713.932,17	0,26	
LU2323046347	Privilege - Amber Event Europe (0,50 %)	ANT	497.550,00	0,00	0,00 EUR	11,9306	5.936.070,03	0,27	
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II (0,75 %)	ANT	756.968,00	0,00	0,00 USD	15,2600	11.793.090,03	0,54	
LU2049314532	Schroder GAIA Helix (0,60 %)	ANT	73.208,00	0,00	0,00 EUR	103,6600	7.588.741,28	0,34	
FR0007078811	SICAV ODDO BHF - Metropole Selection (1,50 %) <sup>5)</sup>	ANT	11.451,00	0,00	0,00 EUR	540,3200	6.187.204,32	0,28	
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)	ANT	121.650,00	0,00	0,00 USD	366,1300	45.471.888,21	2,06	
IE00BKXBC696	Sphereinvest Global Ucits IcaV - Sphereinvest Global Credit Strategies Fund (0,80 %) <sup>5)</sup>	ANT	32.742,00	0,00	0,00 USD	110,2081	3.683.954,68	0,17	
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunités (0,65 %)	ANT	15.171,00	0,00	0,00 EUR	1.070,5100	16.240.707,21	0,74	
LU1829331989	Threadneedle Lux - Credit Opportunities (0,50 %)	ANT	342.115,00	0,00	0,00 EUR	9,7275	3.327.923,66	0,15	
IE00BKLTRK46	Twelve Cat Bond Fund (0,60 %)	ANT	103.749,00	0,00	0,00 EUR	109,8100	11.392.677,69	0,52	
IE00BFPM9J74	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/ Ireland (0,22 %) <sup>5)</sup>	ANT	65.044,00	0,00	0,00 EUR	148,6545	9.669.083,30	0,44	
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF (0,09 %) <sup>5)</sup>	ANT	1.515.996,00	0,00	0,00 USD	69,4400	107.473.978,81	4,88	
IE000L7H9JCO	Variety Capital IcaV-Variety Ckc Credit Opportunity Fund (0,60 %)	ANT	43.381,00	43.381,00	0,00 USD	99,6200	4.412.062,50	0,20	
LU1925065655	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund (0,25 %)	ANT	99.460,00	0,00	0,00 EUR	96,1400	9.562.084,40	0,43	
IE00B6TYHG95	Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)	ANT	441.512,00	0,00	0,00 EUR	29,6223	13.078.600,92	0,59	
IE00BDVPMV63	Wisdomtree Enhanced Commodity EX-Agriculture UCITS ETF (0,35 %)	ANT	600.000,00	0,00	0,00 EUR	10,5260	6.315.600,00	0,29	
LU0946790796	XAIA Credit Basis II (0,80 %) <sup>5)</sup>	ANT	19.000,00	0,00	0,00 EUR	1.103,3900	20.964.410,00	0,95	
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital (0,50 %)	ANT	23.060,00	0,00	0,00 EUR	1.152,8200	26.584.029,20	1,21	
LU0478205379	Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF (0,10 %) <sup>6)</sup>	ANT	239.496,00	162.080,00	72.584,00 EUR	138,5550	33.183.368,28	1,51	
LU2009147757	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF (n.a.)	ANT	10.247.329,00	10.247.329,00	0,00 USD	8,0025	83.720.521,00	3,80	
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>								<b>1.571.003.665,62</b>	<b>71,27</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>								<b>1.737.208.142,26</b>	<b>78,81</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>1.946.048.758,55</b>	<b>88,27</b>

# PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN  
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht  
01.04.2022 - 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteil bzw. WHG	Bestand 30.09.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Derivate

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

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Terminkontrakte auf Währung

EUR/AUD Future Dezember 2022	EUX	AUD	Anzahl -225				-647.035,65	-0,03
EUR/CAD Future Dezember 2022	CME	CAD	Anzahl -280				-943.338,04	-0,04
EUR/CHF Future Dezember 2022	EUX	CHF	Anzahl -74				46.062,87	0,00
EUR/GBP Future Dezember 2022	EUX	GBP	Anzahl 175				288.840,76	0,01
EUR/SEK Future Dezember 2022	CME	SEK	Anzahl 141				235.357,81	0,01
EUR/USD Future Dezember 2022	EUX	USD	Anzahl 2.429				-4.136.367,53	-0,19
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>-5.156.479,78</b>	<b>-0,24</b>

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

ASX 200 Index Future Dezember 2022	SFE	AUD	Anzahl 143				-1.199.412,38	-0,05
DAX Index Future Dezember 2022	EUX	EUR	Anzahl -30				-179.000,00	-0,01
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2022	CME	USD	Anzahl -627				14.166.921,17	0,64
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2022	EUX	EUR	Anzahl -1.307				2.947.681,59	0,13
MSCI Emerging Markets Index (NYSE) Future Dezember 2022	CME	USD	Anzahl -195				7.810,54	0,00
Nasdaq 100 Index Future Dezember 2022	CME	USD	Anzahl -125				2.935.060,49	0,13
OMX Stockholm 30 Index Future Oktober 2022	STO	SEK	Anzahl -331				369.743,60	0,02
S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index Future Dezember 2022	MON	CAD	Anzahl 93				-1.090.540,24	-0,05
STOXX Small 200 Index Future Dezember 2022	EUX	EUR	Anzahl -5.300				7.743.909,83	0,35
Swiss Market Index Future Dezember 2022	EUX	CHF	Anzahl 42				-294.117,65	-0,01
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2022	TIF	JPY	Anzahl -50				266.642,21	0,01

### Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktienindices

Call on S&P 500 Index Oktober 2022/4.100,00	CBO		Anzahl 100		USD	0,8750	8.933,13	0,00
Call on S&P 500 Index Oktober 2022/4.300,00	CBO		Anzahl 80		USD	0,2250	1.837,67	0,00
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>25.685.469,96</b>	<b>1,16</b>

### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2022	CBT	USD	19.500.000				-800.821,93	-0,04
EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2022	EUX	EUR	-29.400.000				1.530.765,41	0,07
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2022	EUX	EUR	130.200.000				-6.430.240,07	-0,29
EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2022	EUX	EUR	34.600.000				-4.017.023,14	-0,18
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2022	EUX	EUR	56.500.000				-1.406.834,20	-0,06
<b>Summe der Zins-Derivate</b>							<b>-11.124.153,93</b>	<b>-0,50</b>

### Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Total Return Swaps

Total Return SWAP Strategie BNP Global Dividend/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 12.06.23	OTC <sup>1)</sup>	USD	10.396.950,00				-1.349.570,07	-0,06
<b>Summe Total Return Swaps</b>							<b>-1.349.570,07</b>	<b>-0,06</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	171.929.020,38					171.929.020,38	7,80
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	9.548.625,56					9.548.625,56	0,43
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	14.948.206,43					9.814.330,27	0,45

# PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN  
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht  
01.04.2022 - 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.22	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	27.087.437,57				20.128.882,79	0,91
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	10.143.343,56				10.523.232,24	0,48
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	4.410.119,41				5.026.922,84	0,23
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	41.831.723,57				5.440.604,98	0,25
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	1.255.209.102,84				8.854.278,64	0,40
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	12.145.603,18				12.399.799,06	0,56
	<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>253.665.696,76</b>	<b>11,51</b>
	<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>253.665.696,76</b>	<b>11,51</b>
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
	Zinsansprüche	EUR	688.029,46				688.029,46	0,03
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	6.499,48				6.499,48	0,00
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	653.668,49				653.668,49	0,03
	<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>1.348.197,43</b>	<b>0,06</b>
	<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-1.820.526,99				-1.820.526,99	-0,08
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-3.180.514,85				-3.180.514,85	-0,14
	<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-5.001.041,84</b>	<b>-0,22</b>
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>2.204.116.877,08</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	156,69
Umlaufende Anteile	STK	14.066.868,416

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	88,27
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,37

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
BE0000351602	0,000 % Belgien Reg.S. v.20(2027)	EUR	9.300.000	8.285.091,00		8.285.091,00
US912828UH11	0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023)	USD	6.500.000	8.430.720,03		8.430.720,03
US912828S505	0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026)	USD	7.000.000	8.244.726,09		8.244.726,09
DE000A3MQQT9	0,500 % Thüringen EMTN v.22(2029)	EUR	10.000.000	8.640.600,00		8.640.600,00
AT0000A2WSC8	0,900 % Österreich Reg.S. v.22(2032)	EUR	7.000.000	5.913.110,00		5.913.110,00
XS1810653540	1,750 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	3.000.000	2.652.060,00		2.652.060,00
	<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>			<b>42.166.307,12</b>		<b>42.166.307,12</b>

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
US912828UH11	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023)	1,28348
US912828S505	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026)	1,23594

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

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2022 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2022
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2022

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,523100 = 1 Euro (EUR)
----------------------	-----	-------------------------

# PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN  
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht  
01.04.2022 - 30.09.2022

Britisches Pfund	GBP	0,877300 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,435300 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	7,688800 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	141,763000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,345700 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,673400 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,869700 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,963900 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	0,979500 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### A) Wertpapierhandel

A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere

### B) Terminbörse

CBO	Chicago Board Options Exchange
CBT	Chicago Board of Trade
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
MON	Montreal Stock Exchange
SFE	Sydney Futures Exchange
STO	Stockholms Fondbors
TIF	Tokyo Int. Financial Future Exchange

### C) OTC

Over the counter

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

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

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Aktien

#### Deutschland

DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE	STK		0,00	5.951,00
--------------	----------------	-----	--	------	----------

#### Spanien

ES0644580906	Iberdrola S.A. BZR 21.07.22	STK		3.523,00	3.523,00
--------------	-----------------------------	-----	--	----------	----------

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

DE000DL19VB0	5,625% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	3.100.000,00
--------------	-----------------------------------------------------------------------	-----	--	------	--------------

### Investmentanteile

#### Gruppeneigene Investmentanteile

LU0249047092	Commodities-Invest (0,80 %)	ANT		0,00	69.497,00
LU2035328066	UniInstitutional Interest Rates Market Neutral (0,40 %) <sup>2)</sup>	ANT		0,00	100.000,00
LU2486848521	UniThemen Aktien -net- A (1,55 %) <sup>2)</sup>	ANT		20.000,00	20.000,00

#### Gruppenfremde Investmentanteile

LU1163202150	Bluebay Financial Capital Bond Fund (0,80 %)	ANT		0,00	213.723,00
IE000XEAT186	Crown Sigma Ucits PLC-Lgt EM Frontier LC Bond Sub-Fund (0,85 %)	ANT		0,00	4.975,00
IE00B5429P46	MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative (2,00 %) <sup>2)</sup>	ANT		0,00	102.941,00
IE00BMXMXV251	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)	ANT		0,00	45.941,00
IE00BKT1DL55	PIMCO Funds: Global Investors Series plc - PIMCO Asia High Yield Bond Fund (0,65 %)	ANT		0,00	3.128.744,00
LU1293075013	Schroder ISF EURO Credit Absolute Return (0,60 %)	ANT		0,00	35.685,00
LU2200675218	UBS Lux Bond SICAV - China Fixed Income RMB (0,51 %)	ANT		0,00	336.759,00
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF (n.a.)	ANT		0,00	1.159.714,00

# PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN  
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht  
01.04.2022 - 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Antelle 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

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	23.535
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	3.127.040
Basiswert(e) SEK/EUR Devisenkurs	SEK	185.521
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	458.170

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) AUD/EUR Devisenkurs	AUD	33.635
Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs	CAD	47.391
Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	7.756

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) ASX 200 Index	AUD	59.746
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	67.921
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	9.911
Basiswert(e) S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index	CAD	63.746
Basiswert(e) Swiss Market Index	CHF	11.611

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	21.111
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	247.459
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	80.307
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	55.174
Basiswert(e) OMX Stockholm 30 Index	SEK	331.288
Basiswert(e) STOXX Small 200 Index	EUR	62.399
Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	933.455

#### Zins-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	341.229
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	347.265
Basiswert(e) BRD Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe	EUR	32.118
Basiswert(e) Frankreich Euro-OAT 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	62.244
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	167.264

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	23.091
-------------------------------------------------	-----	--------

## Optionsrechte

### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

#### Optionsrechte auf Aktienindices

##### Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) S&P 500 Index	EUR	323
----------------------------	-----	-----

## Swaps

### Total Return Swaps

Basiswert(e) Total Return SWAP Strategie European Recovery Long/EURIBOR (EUR) 3 Monate 16.01.23, Total Return SWAP Strategie JPM ESG Conviction Long/EURIBOR (EUR) 3 Monate 15.02.23	EUR	10.624
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----	--------

# PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN  
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht  
01.04.2022 - 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) Total Return SWAP Strategie BARC Future Mobility Long/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 20.10.22, Total Return SWAP Strategie GS Digital Revolution Long/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 14.10.22, Total Return SWAP Strategie GS Reopening Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.04.22, Total Return SWAP Strategie GS Übernahmekandidaten Long/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 16.01.23, Total Return SWAP Strategie JPM Water Solutions Long/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 15.08.23, Total Return SWAP Strategie JPM Water Solutions Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.08.22, Total Return SWAP STRATEGIE ML Circular Economy Long/LIBOR (USD) 3 Monate 11.10.22, Total Return SWAP Strategie ML Silver Surfer Long/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 10.01.23	USD	54.050		

## Wertpapier-Darlehen

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

### Befristet

Basiswert(e)

5,625 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	EUR	3.096
3,000 % Holcim Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	942
1,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2037)	EUR	7.250

- 1) Variabler Zinssatz
- 2) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>156,69</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>14.066.868,416</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand 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.

Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.



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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	42.166.307,12	n.a.	-1.349.570,07
in % des Fondsvermögen	1,91 %	n.a.	-0,06 %
<b>Zehn größte Gegenpartei<sup>1)</sup></b>			
1. Name	Zürcher Kantonalbank	n.a.	BNP Paribas S.A., Paris
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	14.198.201,00	n.a.	-1.349.570,07
1. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	Frankreich
2. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	11.964.174,07	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
3. Name	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG (WIEN)	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.640.600,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Österreich	n.a.	n.a.
4. Name	Bank of America Merrill Lynch International Ltd., London	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.711.272,05	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
5. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.652.060,00	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	n.a.	zweiseitig
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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.	-1.349.570,07
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	42.166.307,12	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA+ AA AA- BBB+ BBB	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	CAD CHF EUR GBP JPY USD	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	1.021.672,55	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	2.221.097,66	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	19.637.189,20	n.a.	n.a.
unbefristet	21.773.815,58	n.a.	n.a.

# PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN A0RPAN  
ISIN DE000A0RPAN3

Halbjahresbericht  
01.04.2022 - 30.09.2022

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	13.080,00	n.a.	-6.767.064,22
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	102,93 %
Kostenanteil des Fonds	6.538,96	n.a.	192.343,93
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	6.538,96	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	192.343,93
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	-2,93 %
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	
<b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>	2,17 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>	
1. Name	Barrick Gold Corp.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.889.884,61
2. Name	Korea, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.344.438,18
3. Name	Irland, Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.909.699,84
4. Name	Victrex PLC
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.086.866,92
5. Name	Bundesländer-Konsortium Nr. 44
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.210.819,38
6. Name	Ferguson PLC
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.961.962,85
7. Name	Qinetiq Group PLC
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.834.657,83
8. Name	Lawson Inc.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.714.254,16
9. Name	Sopra Steria Group S.A.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.293.385,50
10. Name	ALD S.A.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.190.147,76

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	44.653.774,99

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 %

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

# PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN A0RPAN  
ISIN DE000A0RPAN3

Halbjahresbericht  
01.04.2022 - 30.09.2022

- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 4. Oktober 2022

**Union Investment Privatfonds GmbH**  
- Geschäftsführung -

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 814,767 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2021)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

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

Sonja Albers  
Stv. Vorsitzende  
(Mitglied des Vorstandes  
Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main)

Jörg Frese  
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates  
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen  
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates  
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Catharina Heidecke  
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett  
Arbeitnehmervertreter

## Geschäftsführer

Giovanni Gay  
Andreas Köster  
Klaus Riester  
Jochen Wiesbach

## Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
Union Investment Institutional GmbH und stellvertretender  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate  
GmbH.

Sonja Albers ist stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates  
der Union Investment Institutional GmbH.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR  
Consultingpartner GmbH.

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 18.761 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2021)

## Ergänzende Angaben für den Vertrieb von Anteilen des Fonds in Österreich: Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

VOLKSBANK WIEN AG  
Dietrichgasse 25  
A-1030 Wien  
E-Mail: filialen@volksbankwien.at

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den  
Anlagebedingungen und die wesentlichen  
Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und  
Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise zu  
diesem Fonds erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen  
einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Fonds sind auf der unter [www.unioninvestment.com](http://www.unioninvestment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen im Amtsblatt zur Wiener Zeitung sowie darüber hinaus auch auf der unter [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber bestimmten Homepage veröffentlicht.

### **Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:**

Union Investment Privatfonds GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
60311 Frankfurt am Main

Die Informationen zum Zugang zu Verfahren und Vorkehrungen zur Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Privatfonds GmbH zur Verfügung gestellt.

### **Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37  
60327 Frankfurt am Main

Stand 30. September 2022,  
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](http://privatkunden.union-investment.de)