



# Halbjahresbericht zum 30. September 2019

## PrivatFonds: Kontrolliert

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
PrivatFonds: Kontrolliert	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	30

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 357 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für 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 3.190 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.230 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 10.500 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar bei den Euro Fund Awards 2019 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2019 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus wurde Union Investment im November 2018 bei den Scope Awards 2019 zum fünften Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2019 in den Kategorien „Institutional Real Estate Germany“ sowie „Institutional Real Estate Operator-Run Properties“.

### Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Nach der im Frühjahr erfolgten geldpolitischen Wende der US-Notenbank Fed senkte diese Ende Juli erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann im Rahmen einer nunmehr verstärkt datenabhängigen Bewertung der US-Wirtschaft eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtshalbjahr von 2,4 auf 1,67 Prozent. Die US-Zinskurve zeigte sich im Berichtszeitraum teilweise invers (zwei bis zehn Jahre). Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum 5,8 Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit hinsichtlich der Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel in den vergangenen sechs Monaten von minus sieben auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 7,3 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten zeigten europäische Firmenanleihen aufwärts. Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Ankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 3,5 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, lagen im Berichtshalbjahr aber letztlich nahezu unverändert.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatsanleihen aus den Schwellenländern freundlich. Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 5,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich und gaben per saldo letztlich um 14 auf zuletzt 337 Basispunkte nach.

### **Aktienmärkte größtenteils aufwärts mit deutlichen Schwankungen**

Die globalen Aktienbörsen verbuchten im Berichtszeitraum Zuwächse, begleitet von deutlichen Schwankungen. Der MSCI-World-Index gewann dabei insgesamt 4,1 Prozent. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai verschärfte sich der Handelsstreit jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend zunächst fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstehe. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 3,8 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index schloss 5,0 Prozent fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte in den vergangenen sechs Monaten um 6,5 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 3,7 Prozent zu.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa nicht mithalten. Im Mai und im August fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte ein Streit mit Südkorea. Der Nikkei 225-Index stieg im Berichtszeitraum um 2,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer mussten sogar Verluste hinnehmen, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index sank in Lokalwährung um 3,6 Prozent.

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

# PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM  
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Deutschland	481.820.460,00	2,50
Irland	264.480.535,67	1,37
Vereinigte Staaten von Amerika	254.593.590,84	1,32
Cayman Inseln	101.232.608,52	0,52
Niederlande	96.451.493,77	0,50
Großbritannien	67.115.960,83	0,35
Luxemburg	42.437.121,33	0,22
Frankreich	36.172.139,90	0,19
Italien	36.128.779,25	0,19
Belgien	29.629.800,00	0,15
Jungferninseln (GB)	9.166.223,28	0,05
Portugal	9.101.006,57	0,05
Spanien	6.579.298,79	0,03
Schweden	2.423.149,68	0,01
<b>Summe</b>	<b>1.437.332.168,43</b>	<b>7,45</b>
<b>2. Zertifikate</b>	<b>441.901.443,71</b>	<b>2,29</b>
<b>3. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Aktienfonds</b>		
Europa	3.361.543.183,45	17,42
Global	939.715.917,24	4,87
Großbritannien	187.347.514,40	0,97
Emerging Markets	173.141.974,99	0,90
Deutschland	138.347.812,62	0,72
Asien	61.683.471,72	0,32
<b>Indexfonds</b>		
Global	728.092.755,07	3,77
Deutschland	616.164.899,20	3,19
Europa	611.841.830,42	3,17
Emerging Markets	86.276.022,84	0,45
<b>Rentenfonds</b>		
Europa	4.431.722.835,91	22,96
Global	4.232.882.974,07	21,93
Emerging Markets	409.918.565,51	2,12
Asien	76.079.077,98	0,39
<b>Sonstige Fonds</b>		
sonstige	143.970.127,28	0,75
<b>Mischfonds</b>		
Global	501.355.121,26	2,60
Europa	199.587.331,58	1,03
sonstige	19.679.700,47	0,10
<b>Summe</b>	<b>16.919.351.116,01</b>	<b>87,66</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>-19.415.381,91</b>	<b>-0,10</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>513.321.236,27</b>	<b>2,66</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>52.888.855,26</b>	<b>0,27</b>
<b>Summe</b>	<b>19.345.379.437,77</b>	<b>100,23</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-43.691.993,26</b>	<b>-0,23</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>19.301.687.444,51</b>	<b>100,00</b>

# PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM  
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

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

# PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM  
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

## Stammdaten des Fonds

PrivatFonds: Kontrolliert	
Auflegungsdatum	01.07.2010
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	148.889.048
Anteilwert (in Fondswährung)	129,64
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	10.000,00

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

FR0013232105	0,125% Agence Française de Developpement EMTN Reg.S. v.17(2022) <sup>6)</sup>	EUR	15.000.000,00	0,00	0,00 %	101,5380	15.230.700,00	0,08
DE000A180B72	0,000% Allianz Finance BV Reg.S. v.16(2020)	EUR	4.600.000,00	0,00	0,00 %	100,0490	4.602.254,00	0,02
XS1135334800	1,000% Apple Inc. v.14(2022)	EUR	4.050.000,00	0,00	0,00 %	103,7920	4.203.576,00	0,02
PTTGCKOM0005	0,654% Aqua Finance No.4 Ltd. Cl.A FRN ABS v.17(2035) <sup>2) 3)</sup>	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	100,3962	2.894.764,03	0,01
XS2060911000	0,000% Ares European CLO VIII BV Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.19(2032) <sup>3)</sup>	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	97,0000	1.940.000,00	0,01
XS1522920237	6,350% ARES EUROPEAN CLO VIII Cl. 8X E Reg.S. FRN CLO v.16(2030) <sup>3)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00 %	99,9917	1.999.833,12	0,01
XS1648457965	0,645% Aurorus 2017 B.V. Cl.17-1C ABS Reg.S. v.17(2078) <sup>2) 3)</sup>	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	100,2156	1.503.234,08	0,01
XS1605708491	3,050% Avoca CLO XI DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2030) <sup>3)</sup>	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	99,8560	1.497.839,96	0,01
XS1659786922	2,000% Avoca CLO XIII DAC Cl.CR FRN CLO v.17(2030) <sup>3)</sup>	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	98,7824	2.963.472,12	0,02
XS1506482543	3,700% Avoca CLO XVII Ltd. Cl.D Reg.S. FRN CLO v.16(2030) <sup>3)</sup>	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	100,0193	2.500.482,58	0,01
XS1890843581	5,130% Bain Capital Euro CLO 18-2 DAC Cl.E FRN CDO2018(2023) <sup>3)</sup>	EUR	3.850.000,00	3.850.000,00	0,00 %	96,7792	3.725.998,89	0,02
XS1663012208	2,000% Bain Capital Euro CLO 2017-1 DAC CDO Cl.C FRN Reg.S. v.17(2030) <sup>3)</sup>	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00 %	97,4648	3.898.590,84	0,02
XS1713467030	4,970% Bain Capital Euro CLO 2018-1X DAC Cl.E FRN Reg.S. v.18(2032) <sup>3)</sup>	EUR	1.860.000,00	0,00	0,00 %	91,5665	1.703.137,66	0,01
BE0000321308	4,250% Belgien v.11(2021) <sup>4)</sup>	EUR	27.000.000,00	0,00	0,00 %	109,7400	29.629.800,00	0,15
IT0005027948	1,837% Berica ABS 3 Cl.B FRN MBS v.14(2061) <sup>2) 3)</sup>	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00 %	101,3925	3.751.523,76	0,02
XS1775924472	4,420% BlackRock European CLO I Designated Activity Company Reg.S. Cl. ER FRN CLO v.18(2031) <sup>3)</sup>	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	92,6724	1.390.085,46	0,01
XS1693276880	1,800% BlackRock European CLO IV D.A.C. Cl. 4X C FRN CLO Reg.S. v.17(2030) <sup>3)</sup>	EUR	1.650.000,00	0,00	0,00 %	98,2286	1.620.772,44	0,01
XS1693277342	4,800% BlackRock European CLO IV D.A.C. Cl. 4X E FRN CLO Reg.S. v.17(2027) <sup>3)</sup>	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00 %	94,0622	2.163.430,23	0,01
XS1693277938	6,200% BlackRock European CLO IV D.A.C. Cl. 4X F FRN CLO Reg.S. v.17(2030) <sup>3)</sup>	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00 %	88,1069	1.145.389,21	0,01
XS1785485142	1,550% BlackRock European CLO V D.A.C. Cl. 5X C FRN CLO Reg.S. v.17(2031) <sup>3)</sup>	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00 %	96,0316	5.761.897,56	0,03
XS1527126772	1,117% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00 %	104,5010	3.762.036,00	0,02
XS1040506112	2,177% BP Capital Markets Plc. v.14(2021)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	104,7550	2.618.875,00	0,01
IT0005379893	0,335% Brignole CO 2019-1 S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN CDO v.19(2034) <sup>2) 3)</sup>	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00 %	99,4892	2.089.273,33	0,01
DE0001102358	1,500% Bundesrepublik Deutschland v.14(2024) <sup>4)</sup>	EUR	200.000.000,00	0,00	0,00 %	110,8580	221.716.000,00	1,15
DE0001102374	0,500% Bundesrepublik Deutschland v.15(2025)	EUR	180.000.000,00	180.000.000,00	0,00 %	107,0720	192.729.600,00	1,00
FR0013218138	0,500% Capgemini S.A. Reg.S. v.16(2021)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00 %	100,9480	1.413.272,00	0,01

# PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM  
ISIN DE000AORPAMS

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1848866007	0,468% Cartesian Residential Mortgages 3 S.A. Class B FRN MBS v.18(2052) 2) 3)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	100,1604	701.123,07	0,00
XS1848870538	1,338% Cartesian Residential Mortgages 3 S.A. Class D FRN MBS v.18(2052) 2) 3)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,9116	1.009.116,41	0,01
XS2014372291	0,000% Cartesian Residential Mortgages 4 S.A. FRN RMBS Reg.S. Cl.4D v.19(2054) 2) 3)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	98,5819	985.818,69	0,01
XS1916144378	0,245% Citizen Irish Auto Receivables Trust 2018 Cl. A Reg.S.FRN ABS v.18(2027) 2) 3)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1673	2.003.346,22	0,01
XS1565265920	5,700% CVC Cordatus Loan Fd VIII DAC FRN CDO Reg.S. Cl.E v.17(2030) 3)	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	%	99,4401	4.474.804,55	0,02
XS1823356909	1,700% CVC Cordatus Loan Fund III DAC FRN CLO Reg.S. Cl.CRR v.18(2032) 3)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	98,0233	1.960.466,26	0,01
XS1640929094	2,950% CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. DR Reg.S. FRN CLO v.17(2030) 3)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	97,6430	2.831.645,70	0,01
XS1641530024	5,070% CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. ER Reg.S. FRN CLO v.17(2030) 3)	EUR	4.099.000,00	0,00	0,00	%	97,5609	3.999.020,06	0,02
XS1865598947	5,320% CVC Cordatus Loan Fund VII Ltd. Reg.S. Cl. ER FRN CLO v.18(2031) 3)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	96,1959	1.923.918,90	0,01
XS1565265334	3,300% CVC Cordatus Loan Fund VIII Designated Activity Company Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030) 3)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	99,9779	3.499.227,52	0,02
XS1577954735	6,400% CVC Cordatus Loan Fund VIII Designated Activity Company Cl.F Reg.S. FRN CLO v.17(2030) 3)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	89,1160	2.227.899,95	0,01
XS1730937999	1,600% CVC Cordatus Loan Fund X Designated Activity Company 10X Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2031) 3)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	97,2882	3.891.526,80	0,02
XS2025846325	3,750% CVC Cordatus Loan Fund X Designated Activity Company 15X Cl.D Reg.S. FRN CLO v.19(2032) 3)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	99,9272	3.997.088,12	0,02
XS1899143694	3,200% CVC Cordatus Loan Fund XII DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2032) 3)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	99,0349	3.466.222,76	0,02
XS1899143777	5,350% CVC Cordatus Loan Fund XII DAC Cl.E Reg.S. FRN CDO v.18(2032) 3)	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	%	95,5852	3.154.310,21	0,02
XS1893602828	0,354% Dilosk 2 RMBS Cl. A Reg.S. FRN MBS v.18(2057) 2) 3)	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00	%	100,1136	5.216.708,85	0,03
XS1991327500	0,417% DOMI 2019-1 A Reg.S. FRN ABS v.19(2051) 2) 3)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	99,3063	2.343.256,34	0,01
XS1864359317	0,150% DRIVER Multi-Cmpt S.A. Cl. B Reg.S. FRN ABS v.18(2026) 2) 3)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,9942	1.999.884,16	0,01
XS1611106045	2,818% Dryden 35 Euro CLO 2014 BV Cl.DR Reg.S FRN CDO v.17(2027) 3)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	98,0249	2.940.747,36	0,02
XS1584048182	3,050% Dryden 51 Euro CLO 2017 BV FRN CLO Reg.S. Cl.51X D v.17(2031) 3)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	99,5363	3.483.768,82	0,02
XS1382792197	0,625% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	102,1380	6.128.280,00	0,03
XS1557096267	0,875% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	9.500.000,00	0,00	0,00	%	103,5400	9.836.300,00	0,05
XS1636547173	0,922% Dutch Property Finance CL.B MBS v.17(2048) 2) 3)	EUR	11.500.000,00	0,00	0,00	%	100,8851	11.601.780,75	0,06
XS1636547256	1,422% Dutch Property Finance 2017 Cl. C MBS v.2017 (2048) 2) 3)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,5732	1.005.732,15	0,01
XS1864981276	0,252% Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.A Reg.S. MBS FRN v.18(2051) 2) 3)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	100,0595	2.134.646,32	0,01
XS1864981607	1,322% Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.C Reg.S. MBS FRN v.18(2051) 2) 3)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	100,3548	1.103.902,68	0,01
XS1864981789	1,722% Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.D Reg.S. MBS FRN v.18(2051) 2) 3)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	100,0062	1.500.093,42	0,01
XS1626193228	1,272% EDML 2017-1 BV Cl.D MBS FRN v.17(2055) 2) 3)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,5932	1.005.932,48	0,01
XS1744728749	0,242% EDML 2018-1 BV Cl.B MBS v.2018(2057) 2) 3)	EUR	3.100.000,00	1.300.000,00	0,00	%	99,7191	3.091.291,05	0,02
XS1803210043	1,700% ELM Park CLO I DAC Cl.BR Reg.S. FRN CDO v.18(2029) 3)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	98,6142	4.930.710,80	0,03
XS0276933347	0,000% E-MAC DE 2006-II B.V. Cl.A2 MBS FRN Reg.S. v.06(2058) 2) 3)	EUR	79.400.000,00	0,00	0,00	%	99,5930	1.601.589,01	0,01
XS1493322355	0,625% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	8.000.000,00	0,00	0,00	%	102,7620	8.220.960,00	0,04
IT0005188427	1,250% Eridano SPV Srl 1 A FRN ABS Reg.S. v.16(2032) 2) 3)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	100,9160	3.278.094,53	0,02
EU000A1G0BP2	1,375% European Financial Stability Facility Reg.S. v.14(2021)	EUR	8.000.000,00	0,00	0,00	%	103,2980	8.263.840,00	0,04
EU000A1G0DD4	1,200% European Financial Stability Facility Reg.S. v.15(2045)	EUR	13.000.000,00	0,00	0,00	%	123,9280	16.110.640,00	0,08
FR0010744672	0,090% FCT Marsollier Mortgages 1 Cl. E Reg.S. FRN MBS v.09(2050) 2) 3)	EUR	6.100.000,00	0,00	0,00	%	99,7844	4.756.892,53	0,02
FR0013328994	0,350% FCT Noria 2018-1 Cl.B FRN ABS v.18(2038) 2) 3)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	%	100,1178	1.823.658,65	0,01
XS1800197748	0,850% FROSN-2018 DAC A2 FRN MBS v.18(2028) 2) 3)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	99,8011	4.102.140,99	0,02
XS1772817943	0,730% Goldentree Loan Management Euro CLO 1 DAC Cl.A1 Reg.S. FRN CDO v.18(2030) 3)	EUR	8.000.000,00	0,00	0,00	%	99,0862	7.926.897,28	0,04
XS1886372991	3,650% Halcyon Loan Advisors European Funding 2016 DAC Cl. DR Reg.S.FRN CDO v.18(2031) 3)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	97,7355	2.443.387,90	0,01



# PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM  
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1628803063	2,200% Halcyon Loan Advisors European Funding 2017-1 DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.17(2030) <sup>3)</sup>	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	98,7076	3.948.302,68	0,02
DE000A1YCQK7	0,500% Hamburg EMTN v.16(2026)	EUR	7.500.000,00	0,00	0,00	%	106,1000	7.957.500,00	0,04
XS1692039545	0,870% Harvest CLO XII Cl.AR Reg.S. CDO v.17(2030) <sup>3)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,6075	1.992.150,56	0,01
XS1692042259	1,850% Harvest CLO XII Cl.CR Reg.S. CDO v.17(2030) <sup>3)</sup>	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	99,7401	1.496.101,29	0,01
XS1700426973	2,500% Harvest CLO XIV DAC Cl. 14X DR / D FRN Reg.S. CLO v.17(2029) <sup>3)</sup>	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	98,6076	2.465.188,85	0,01
XS1802399870	1,700% Harvest CLO XIX DAC Cl.C FRN Reg.S. CDO v.18(2031) <sup>3)</sup>	EUR	5.500.000,00	0,00	0,00	%	97,8404	5.381.219,58	0,03
XS1588896768	4,950% Harvest CLO XVII DAC Cl. E Reg.S. FRN CLO v.17(2030) <sup>3)</sup>	EUR	2.686.000,00	0,00	0,00	%	97,3572	2.615.013,29	0,01
XS1527192485	1,375% Heineken NV EMTN Reg.S. v.16(2027)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	107,7290	1.939.122,00	0,01
DE000A1RQC02	0,750% Hessen S.1607 v.16(2036)	EUR	8.800.000,00	0,00	0,00	%	109,9950	9.679.560,00	0,05
DE000A1RQB4	1,125% Hessen v. S.1402 v.14(2021)	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	%	103,6770	10.367.700,00	0,05
XS1411535286	0,250% Johnson & Johnson v.16(2022)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	101,1440	6.068.640,00	0,03
XS1310493744	1,500% JPMorgan Chase & Co. Reg.S. EMTN v.15(2022)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	104,6620	2.302.564,00	0,01
XS1848759426	2,350% Laurelin 2016-1 DAC Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.18(2030) <sup>3)</sup>	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	99,7489	2.992.468,02	0,02
XS1848760861	3,420% Laurelin 2016-1 DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.18(2030) <sup>3)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	98,2375	1.964.750,26	0,01
XS1403263723	0,500% McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2021)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	%	100,8950	3.834.010,00	0,02
XS1233732194	1,125% Michelin Luxembourg SCS Reg.S. v.15(2022)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	%	103,2420	3.303.744,00	0,02
XS1132789949	0,750% Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	2.150.000,00	0,00	0,00	%	101,9840	2.192.656,00	0,01
XS1707074941	0,375% Nestlé Finance International Ltd. EMTN v.17(2024)	EUR	4.600.000,00	0,00	0,00	%	102,2310	4.702.626,00	0,02
XS1560857408	2,350% Newhaven CLO DAC CDO Reg.S. Cl.CR v.17(2030) <sup>3)</sup>	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	100,0495	2.501.238,50	0,01
XS1134758116	0,750% Novartis Finance S.A. EMTN v.14(2021)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	%	102,1830	3.167.673,00	0,02
XS1531382650	0,960% Oak Hill European Credit Partners V Ltd. FRN Cl.A-1 Reg.S. CDO v.17(2030) <sup>3)</sup>	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	99,9502	2.998.504,71	0,02
XS1531385919	6,200% Oak Hill European Credit Partners V Ltd. FRN Cl.E Reg.S. CDO v.17(2030) <sup>3)</sup>	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	99,9547	2.998.640,73	0,02
XS1574157357	0,250% Pfizer Inc. v.17(2022)	EUR	6.800.000,00	0,00	0,00	%	101,0140	6.868.952,00	0,04
PTOTEKOE0011	2,875% Portugal Reg.S. v.15(2025)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	118,1250	2.953.125,00	0,02
XS0300468385	0,000% Resloc UK 2007-1 Plc. Cl.A3A FRN MBS v.07(2043) <sup>2) 3)</sup>	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	95,9013	1.012.556,89	0,01
DE000RLP0736	0,125% Rheinland-Pfalz v.16(2023) <sup>4)</sup>	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	%	102,1930	20.438.600,00	0,11
DE000RLP0645	0,500% Rheinland-Pfalz v.15(2025) <sup>4)</sup>	EUR	18.000.000,00	0,00	0,00	%	105,1750	18.931.500,00	0,10
XS1596799699	3,250% Rye Harbour CLO Ltd. Cl.DR FRN CLO Reg.S.v.17(2031) <sup>3)</sup>	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	98,0873	980.872,63	0,01
PTSSCAOM0012	0,412% SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Ulisses Finance No. 1 Class 1 A ABS v.17(2033) <sup>2) 3)</sup>	EUR	5.500.000,00	0,00	0,00	%	100,4444	3.253.117,54	0,02
FR0013221595	0,900% Sapphire One Mortgages FCT 2016-3 Cl. B Reg.S. FRN MBS v.16(2061) <sup>2) 3)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,2200	2.024.399,00	0,01
FR0013213469	0,900% SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.B Reg.S. FRN MBS v.16(2061) <sup>2) 3)</sup>	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	100,8772	1.513.157,39	0,01
FR0013213477	1,100% SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.C Reg.S. FRN MBS v.16(2061) <sup>2) 3)</sup>	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	100,7029	503.514,49	0,00
FR0013213485	1,850% SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.D Reg.S. FRN MBS v.16(2061) <sup>2) 3)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,0557	2.021.113,84	0,01
FR0013044278	1,500% Societe des Autoroutes Paris-Rhine-Rhone Reg.S. EMTN v.14(2025)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	106,4660	1.277.592,00	0,01
ES0000012621	1,600% Spanien Reg.S. v.15(2025)	EUR	3.540.000,00	0,00	0,00	%	110,3140	3.905.115,60	0,02
IT0005337313	0,000% Sunrise SPV 40 Srl Cl.A FRN ABS v.18(2042) <sup>2) 3)</sup>	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	99,9221	4.425.212,64	0,02
IT0005332488	1,000% Taurus 2018-IT 1A Reg.S. FRN MBS v.18(2030) <sup>2) 3)</sup>	EUR	4.900.000,00	0,00	0,00	%	99,4747	4.803.046,87	0,02
ES0377984002	0,000% TDA 23 A MBS Reg.S. FRN v.05(2046) <sup>2) 3)</sup>	EUR	24.300.000,00	0,00	0,00	%	99,1670	2.674.183,19	0,01
XS1314318301	1,125% The Procter & Gamble Co. v.15(2023)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	104,8900	3.146.700,00	0,02
XS1680962088	2,700% Tikehau CLO CL3X D III BV Reg.S. FRN CLO v.17(2030) <sup>3)</sup>	EUR	1.500.000,00	500.000,00	0,00	%	97,9285	1.468.927,37	0,01
XS1139316555	0,000% Total Capital International S.A. Reg.S. FRN EMTN v.14(2020) <sup>2)</sup>	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00	%	100,1400	5.607.840,00	0,03
IT0005199317	2,837% Towers CQ Srl. Cl.B Reg.S. FRN ABS v.16(2033) <sup>2) 3)</sup>	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	%	101,4459	3.652.054,16	0,02
XS1403010512	0,000% Unilever NV EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR	4.400.000,00	0,00	0,00	%	100,1080	4.404.752,00	0,02
XS1372838240	1,250% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	6.600.000,00	0,00	0,00	%	102,6030	6.771.798,00	0,04
XS1109802303	1,000% Vodafone Group Plc. Reg.S. v.14(2020) <sup>6)</sup>	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	%	100,7940	7.055.580,00	0,04
							<b>871.995.593,64</b>	<b>4,57</b>	

# PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM  
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>GBP</b>								
XS1277627086	1,768% Dukinfield Plc. Cl.A FRN MBS Reg.S. v.15(2045)	GBP	2.100.000,00	0,00	0,00 %	99,7562	1.075.062,59	0,01
XS0311693484	1,051% Eurohome UK Mortgages 2007-2 A3 Reg.S. FRN MBS v.17(2044)	GBP	5.000.000,00	0,00	0,00 %	93,2995	5.274.138,44	0,03
XS1535971623	2,215% LaSer ABS 2017 Plc. Cl. 1B Reg.S. ABS FRN v.17(2030)	GBP	5.000.000,00	0,00	0,00 %	100,1906	5.663.683,38	0,03
XS1134518668	2,214% Newday Partnership Funding 2015-1 Plc. Cl. B Reg.S. FRN ABS v.15(2025)	GBP	5.000.000,00	0,00	0,00 %	100,1635	5.662.156,47	0,03
XS1200099155	2,431% Residential Mortgage Securities 28 Plc. Cl.B Reg.S. FRN MBS v.15(2046)	GBP	3.000.000,00	0,00	0,00 %	100,3446	3.403.436,03	0,02
XS1645619096	1,780% Together Asset Backed Securitisation 1 Plc. MBS Cl.1A Reg.S. FRN v.17(2049)	GBP	7.550.000,00	0,00	0,00 %	99,9336	4.105.869,14	0,02
XS1892256444	1,960% Together Asset Backed Securitisation 2018-1 Plc. Cl. A Reg.S. FRN MBS v.18(2050)	GBP	4.000.000,00	0,00	0,00 %	100,0592	3.402.054,43	0,02
XS1533901002	1,961% Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite3 Plc. FRN ABS Reg.S. Cl.A v.16(2044)	GBP	5.000.000,00	0,00	0,00 %	100,0584	723.853,05	0,00
XS1968575677	2,173% Towd Point Mortgage Funding 2019 Cl. B FRN MBS v.19(2051)	GBP	5.000.000,00	0,00	0,00 %	100,0229	5.654.203,00	0,03
XS1968575750	2,523% Towd Point Mortgage Funding 2019 Cl. C FRN MBS v.19(2051)	GBP	5.000.000,00	0,00	0,00 %	100,0027	5.653.064,61	0,03
							<b>40.617.521,14</b>	<b>0,22</b>
<b>NOK</b>								
XS1684367854	3,280% SCL - Scandinavian Consumer Loans VI Cl. C FRN ABS Reg.S. v.17(2040)	NOK	24.000.000,00	0,00	0,00 %	99,9953	2.423.149,68	0,01
							<b>2.423.149,68</b>	<b>0,01</b>
<b>USD</b>								
US037833BU32	2,850% Apple Inc. Green Bond v.16(2023)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00 %	102,9550	3.305.591,23	0,02
US00206RDP47	3,800% AT & T Inc. v.17(2024)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00 %	105,7560	2.910.448,58	0,02
US10373QAU40	2,112% BP Capital Markets America Inc. v.18(2021)	USD	3.800.000,00	0,00	0,00 %	100,1914	3.492.590,77	0,02
XS1069612122	2,518% BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.14(2020)	USD	5.750.000,00	0,00	0,00 %	100,0540	5.277.593,80	0,03
US532457BQ09	2,350% Eli Lilly & Co. v.17(2022)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00 %	101,1670	928.052,47	0,00
XS1066895399	2,125% Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.14(2020)	USD	8.000.000,00	0,00	0,00 %	100,0210	7.340.317,40	0,04
USG8201NAG72	2,500% Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2022)	USD	10.000.000,00	0,00	0,00 %	99,9210	9.166.223,28	0,05
US912828PC88	2,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.10(2020)	USD	50.000.000,00	50.000.000,00	0,00 %	100,8750	46.268.690,95	0,24
US912828UH11	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023)	USD	53.000.000,00	0,00	0,00 %	99,1875	53.603.787,52	0,28
US912828S505	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026)	USD	55.000.000,00	0,00	0,00 %	99,7031	53.844.214,89	0,28
US912828PX26	3,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.11(2021)	USD	50.000.000,00	50.000.000,00	0,00 %	102,5234	47.024.785,80	0,24
							<b>233.162.296,69</b>	<b>1,22</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>1.148.198.561,15</b>	<b>6,02</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Großbritannien</b>								
IE00B579F325	Source Physical Markets Plc./Gold Unze 999 Zert. v.09(2100)	STK	1.525.959,00	719.036,00	0,00 USD	142,7250	199.791.301,97	1,04
DE000A0N62D7	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Platin Zert. Perp.	STK	519.257,00	519.257,00	0,00 EUR	75,5600	39.235.058,92	0,20
							<b>239.026.360,89</b>	<b>1,24</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A0S9G80	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	STK	4.684.904,00	0,00	0,00 EUR	43,3040	202.875.082,82	1,05
							<b>202.875.082,82</b>	<b>1,05</b>
<b>Summe Zertifikate</b>							<b>441.901.443,71</b>	<b>2,29</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.590.100.004,86</b>	<b>8,31</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1693939743	1,150% Adagio IV CLO Ltd. Cl.IV-X B1R Reg.S. FRN CDO v.17(2029)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	98,8497	2.471.242,03	0,01
XS1693941210	1,600% Adagio IV CLO Ltd. Cl.IV-X CR Reg.S. FRN CDO v.17(2029)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00 %	97,3620	2.044.601,56	0,01

# PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM  
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1693942614	4,900% Adagio IV CLO Ltd. CI.IV-X ER Reg.S. FRN CDO v.17(2029) <sup>3)</sup>	EUR	3.000.000,00	0,00	1.000.000,00	% 97,6902	2.930.707,44	0,02
XS1710466530	1,700% Adagio V CDO Ltd. VI-X/ CI.C Reg.S. FRN CDO v.17(2031) <sup>3)</sup>	EUR	1.525.000,00	0,00	0,00	% 96,5783	1.472.818,88	0,01
XS1879605928	3,200% Adagio V CLO Ltd. CI.V-X DR Reg.S. FRN CDO v.17(2031) <sup>3)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 97,5997	1.951.994,56	0,01
XS1879607627	5,150% Adagio V CLO Ltd. CI.V-X ER Reg.S. FRN CDO v.17(2031) <sup>3)</sup>	EUR	2.458.000,00	0,00	0,00	% 93,4954	2.298.117,69	0,01
XS1405763522	3,650% ALME Loan Funding II Ltd. 2X CI.DR FRN CLO v.16(2030) <sup>3)</sup>	EUR	1.418.000,00	0,00	0,00	% 101,3581	1.437.257,77	0,01
XS1576647942	3,100% ALME Loan III Funding Ltd. CI.DR CLO FRN Reg.S. v17(2030) <sup>3)</sup>	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 98,9547	2.968.641,66	0,02
XS1599435002	3,250% Arbour CLO II DAC Reset CL.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030) <sup>3)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 99,9690	1.999.379,22	0,01
XS1599435853	5,500% Arbour CLO II DAC Reset CL.E Reg.S. FRN CLO v.17(2030) <sup>3)</sup>	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 98,3842	2.459.605,43	0,01
XS1650073874	3,100% Armada Euro CLO I DAC CL.D Reg.S. CLO FRN v.17(2030) <sup>3)</sup>	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 98,8219	1.383.506,74	0,01
XS2041078317	1,140% Aurium CLO I DAC CI. DR Reg.S. FRN CDO v.19(2032) <sup>3)</sup>	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	% 100,0140	4.000.558,76	0,02
XS2041078747	1,140% Aurium CLO I DAC CI. ER Reg.S. FRN CDO v.19(2032) <sup>3)</sup>	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 96,9889	969.889,42	0,01
XS1613072112	3,200% Babson Euro CLO 2014-2 BV CI.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2029) <sup>3)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 99,4355	1.988.709,06	0,01
XS2010623903	5,950% BlackRock European CLO II Designated Activity Company CI. ER Reg.S. FRN CDO v.19(2030) <sup>3)</sup>	EUR	2.000.000,00	3.000.000,00	1.000.000,00	% 99,9647	1.999.294,56	0,01
XS1763157176	1,000% Cairn CLO IX BV CI.B1 FRN Reg.S. CDO v.18(2032) <sup>3)</sup>	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	% 95,6311	2.582.039,11	0,01
XS1763158497	1,500% Cairn CLO IX BV CI.C FRN Reg.S. CDO v.18(2031) <sup>3)</sup>	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 96,0597	2.401.493,03	0,01
XS1538267060	2,400% Cairn CLO VIII B.V. CI.C Reg.S. FRN CDO v.17(2030) <sup>3)</sup>	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 100,2922	4.011.688,36	0,02
XS1641644627	2,000% Cairn Loan Opportunity V B.V. CI.CR Reg.S. FRN CDO v.17(2030) <sup>3)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 97,7035	1.954.069,38	0,01
XS1641645434	3,000% Cairn Loan Opportunity V B.V. CI.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2030) <sup>3)</sup>	EUR	2.750.000,00	0,00	0,00	% 98,9336	2.720.673,48	0,01
XS1584830761	3,300% Carlyle Euro CLO 2017-1 DAC FRN CLO CI.C Reg.S. v.17(2030) <sup>3)</sup>	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 98,8232	4.941.157,75	0,03
XS1665116312	2,304% CGMSE 2015-2X CR CI.CR CLO FRN Reg.S. v.17(2029) <sup>3)</sup>	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 98,8325	2.273.146,49	0,01
XS1646963758	1,598% Contego CLO II BV FRN CLO Reg.S. CI.2X CR v.17(2026) <sup>3)</sup>	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 99,0227	1.485.340,47	0,01
XS1785846699	1,550% Contego CLO III BV 3X EUR CLCR FRN Reg.S. v.18(2030) <sup>3)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 95,2248	1.904.495,98	0,01
XS1614207279	0,880% Contego CLO IV DAC CI.A CDO FRN Reg.S. v.17(2030) <sup>3)</sup>	EUR	5.250.000,00	0,00	0,00	% 99,9165	5.245.616,15	0,03
XS1614209481	6,550% Contego CLO IV DAC CI.F Reg.S. CDO v.17(2030) <sup>3)</sup>	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 91,1365	1.822.729,76	0,01
XS1983352409	3,800% CRNCL 2014-4X CI.DRR Reg.S. CDO v.19(2031) <sup>3)</sup>	EUR	4.250.000,00	4.250.000,00	0,00	% 99,9827	4.249.265,22	0,02
XS2025845608	2,450% CVC Cordatus Loan Fund X Designated Activity Company 15X CI.C Reg.S. FRN CLO v.19(2032) <sup>3)</sup>	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 99,9335	1.998.669,62	0,01
XS1492685885	0,750% Eaton Capital Unlimited Company Reg.S. v.16(2024)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 102,9220	1.955.518,00	0,01
IT0005373029	2,250% ERNA S.R.L. CI.A Reg.S. FRN ABS v.19(2031) <sup>2)</sup>	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	% 98,8854	2.730.914,94	0,01
XS2008990918	1,000% European Loan Conduit No. 35X DAC CI.A Reg.S. FRN MBS v.19(2029) <sup>2)</sup> <sup>3)</sup>	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	% 99,9412	3.285.097,13	0,02
XS2030553155	0,000% Hayfin Emerald CLO III Designated Activity Company CI. E Reg.S. FRN CDO v.19(2032) <sup>3)</sup>	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 97,0159	1.455.238,31	0,01
DE000A181034	1,750% JAB Holdings BV Reg.S. v.16(2023)	EUR	4.800.000,00	0,00	0,00	% 105,7980	5.078.304,00	0,03
XS1972542465	1,000% Kanaal CMBS Finance 2019 DAC CI.A Reg.S. FRN MBS v.19(2028) <sup>2)</sup> <sup>3)</sup>	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	% 100,0183	3.859.652,09	0,02
XS1840620030	0,720% Kantoor Finance 2018 DAC CI.A Reg.S. FRN MBS v.18(2023) <sup>2)</sup> <sup>3)</sup>	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 99,8862	2.444.413,32	0,01
XS1840621947	1,000% Kantoor Finance 2018 DAC CI.B Reg.S. FRN MBS v.18(2023) <sup>2)</sup> <sup>3)</sup>	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 99,3153	4.860.883,12	0,03
XS1833624379	1,400% Madison Park Euro Funding VIII DAC CI.11X B1 Reg.S. FRN CDO v.18(2031) <sup>3)</sup>	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 98,3560	3.442.460,63	0,02
XS1725826306	2,550% Madison Park Euro Funding X DAC CI.10X D Reg.S. FRN CLO v.17(2030) <sup>3)</sup>	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 95,0444	3.326.555,09	0,02
XS1861232558	2,300% Madison Park Euro Funding XII DAC CI.C Reg.S. FRN CDO v.18(2031) <sup>3)</sup>	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 99,6099	4.980.495,85	0,03
XS1028941976	1,125% Merck & Co. Inc. Reg.S. v.14(2021)	EUR	5.650.000,00	0,00	0,00	% 102,4890	5.790.628,50	0,03

# PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM  
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1642509548	0,900% Oak Hill European Credit Partners III Plc. Reg.S. FRN CDO Cl.X A-1R v.17(2030) <sup>3)</sup>	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 99,7201	4.986.003,20	0,03
XS1642513656	2,950% Oak Hill European Credit Partners III Plc. Reg.S. FRN CDO Cl.X D-R v.17(2030) <sup>3)</sup>	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 97,9064	2.937.190,68	0,02
XS1642514035	4,950% Oak Hill European Credit Partners III Plc. Reg.S. FRN CDO Cl.X E-R v.17(2030) <sup>3)</sup>	EUR	4.800.000,00	0,00	0,00	% 95,5266	4.585.276,51	0,02
XS1736671089	2,500% Oak Hill European Credit Partners IV Ltd. FRN Cl.D-R Reg.S. CDO v.18(2032) <sup>3)</sup>	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 94,9742	2.374.354,83	0,01
XS1736671675	4,710% Oak Hill European Credit Partners IV Ltd. FRN Cl.E-R Reg.S. CDO v.18(2032) <sup>3)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 93,5124	1.870.247,80	0,01
XS1843439164	3,600% OCP EURO CLO 2019-3 DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.19(2030) <sup>3)</sup>	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	% 99,9119	2.897.444,93	0,02
XS1912765234	1,000% Oranje (European Loan Conduit No. 32) DAC Cl.A Reg.S. FRN MBS v.18(2028) <sup>2) 3)</sup>	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	% 100,4092	3.977.093,26	0,02
XS1654075040	1,500% OZLIME II DAC Cl.B1 Reg.S. FRN CLO v.17(2030) <sup>3)</sup>	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 98,9999	2.969.997,78	0,02
XS1654076873	2,950% OZLIME II DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030) <sup>3)</sup>	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 96,6413	2.899.238,64	0,02
XS1732408304	1,650% OZLIME III DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2030) <sup>3)</sup>	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 96,2607	3.850.427,24	0,02
XS1904641138	3,400% OZLIME V DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2032) <sup>3)</sup>	EUR	3.200.000,00	1.700.000,00	0,00	% 98,4758	3.151.224,10	0,02
XS1992148616	3,800% OZLIME VI Designated Activity Company FRN CDO Cl.D v.19(2032) <sup>3)</sup>	EUR	2.775.000,00	2.775.000,00	0,00	% 99,9609	2.773.915,17	0,01
IT0005324402	1,150% Pietra Nera Uno S.R.L. Cl.1A MBS FRN v.18(2030) <sup>2) 3)</sup>	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	% 99,5223	3.177.699,02	0,02
XS1648277710	5,150% St. Paul V Cl. ER Reg.S. CLO FRN v.17(2030) <sup>3)</sup>	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 95,3116	1.429.674,53	0,01
XS1648274964	2,100% St. Paul V Cl.C1 R Reg.S. CLO FRN v.17(2030) <sup>3)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 98,7593	1.975.186,52	0,01
XS1853154794	7,300% St. Pauls CLO II DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2030) <sup>3)</sup>	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	% 100,1461	4.005.842,04	0,02
XS1758465220	2,400% St. Paul's CLO III DAC Cl.3RX DR Reg.S. CLO v.18(2032) <sup>3)</sup>	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 95,9323	2.398.308,58	0,01
XS1758465659	4,430% St. Paul's CLO III DAC Cl.3RX ERE Reg.S. CLO v.18(2032) <sup>3)</sup>	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 89,8312	4.491.558,70	0,02
XS1852565537	1,850% St. Pauls CLO IV DAC Cl. BRRR FRN CDO Reg.S. EUR v.18(2030) <sup>3)</sup>	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	% 99,1795	3.173.742,40	0,02
XS1852567079	4,970% St. Pauls CLO IV DAC Cl. DRRR FRN CDO Reg.S. EUR v.18(2030) <sup>3)</sup>	EUR	2.237.000,00	0,00	0,00	% 94,3661	2.110.968,74	0,01
XS1859538073	2,200% St. Paul's CLO VI Ltd. Class BR Reg.S. FRN CDO v.18(2030) <sup>2) 3)</sup>	EUR	4.700.000,00	0,00	0,00	% 99,2773	4.666.031,27	0,02
XS1718485557	1,650% St. Paul's CLO VIII DAC Cl.C FRN Reg.S. CDO v.17(2030) <sup>3)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 96,1344	1.922.688,80	0,01
							<b>181.800.985,30</b>	<b>0,98</b>
<b>USD</b>								
USG0068TAB47	4,628% ABPCI Direct Lending Fund CLO II Ltd. Cl.A2 Reg.S. FRN CLO v.17(2029) <sup>2) 3)</sup>	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	% 99,6124	4.112.062,89	0,02
USG0179BAD58	5,053% Allegro CLO VI Ltd. Cl.D CLO Reg.S. v.18(2030) <sup>2) 3)</sup>	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 93,8889	2.583.860,32	0,01
USG01789AH24	0,000% Allegro CLO 2016-1X FRN CLO Reg.S. Cl. DR v.19(2030) <sup>2) 3)</sup>	USD	4.800.000,00	4.800.000,00	0,00	% 99,7247	4.391.142,59	0,02
USG0503RAA35	7,778% Apidos XXVII Clo Ltd. CLO FRN Reg.S. Cl.D v.17(2031) <sup>2) 3)</sup>	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 92,7726	1.702.093,95	0,01
USG0502HAA61	8,703% Apidos XXVII Clo Ltd. CLO FRN Cl.D v.17(2030) <sup>3)</sup>	USD	1.875.000,00	0,00	0,00	% 97,7004	1.680.471,44	0,01
USG1834FAJ87	5,453% Canyon Capial CLO 2016-2 Cl.D Cl.D-R Reg.S. FRN CLO v.18(2028) <sup>2) 3)</sup>	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 95,0222	1.743.367,53	0,01
USG18345AD37	8,303% Canyon Capial CLO 2016-2 CLO Cl.E-R Reg.S. FRN CLO v.18(2028) <sup>2) 3)</sup>	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 92,1400	1.690.487,26	0,01
USG2030QAD72	4,653% Cerberus Loan Funding XXII L.P. Cl. C FRN CLO Reg.S. v.18(2030) <sup>2) 3)</sup>	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	% 93,4595	1.971.901,28	0,01
USG2030WAB84	0,000% Cerberus Loan Funding XXVI Cl. Reg.S. FRN CDO v.19(2031) <sup>3)</sup>	USD	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	% 100,0251	5.505.462,29	0,03
USG2165BAA38	8,883% CIFC Funding Ltd Cl. E Reg.S. FRN CDO v.19(2030) <sup>2) 3)</sup>	USD	2.400.000,00	0,00	0,00	% 98,0264	2.158.181,91	0,01
USG2203PAA69	8,403% CIFC Funding Ltd. 17-5X D CLO FRN Reg.S. v.17(2030) <sup>2) 3)</sup>	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 95,0586	872.017,65	0,00
USG2300UAC39	8,578% Clear Creek CLO Ltd. Cl.E-R Reg.S. FRN CLO v.17(2030) <sup>2) 3)</sup>	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 95,9638	2.640.962,99	0,01
USG2775MAA11	8,628% Deer Creek CLO Ltd. Reg.S. Cl.E CLO v.17(2030) <sup>2) 3)</sup>	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	% 95,9467	2.024.378,58	0,01
USG3554YAA04	7,003% Flatiron CLO 2015-1 1X Cl.E Reg.S. FRN MBS v.15(2027) <sup>2) 3)</sup>	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 98,6778	2.263.045,16	0,01
USG3554JAE58	5,753% Flatiron 2015-1X D CLO FRN Reg.S. v.15(2027) <sup>2) 3)</sup>	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 99,7933	915.450,88	0,00

# PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM  
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
USG3646DAF53	4,803% Fortress Credit Opportunities XI CDO Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2031) <sup>2) 3)</sup>	USD	6.000.000,00	0,00	0,00	% 94,2738	5.188.906,89	0,03
USG4711GAD19	6,006% ICG US CLO Ltd. Reg.S. FRN CLO v.17(2029) <sup>2) 3)</sup>	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 99,3788	2.279.121,99	0,01
USG47077AP02	5,003% ICG US CLO 2014-2 Ltd. Cl.D-RR FRN CLO v.18(2031) <sup>2) 3)</sup>	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 94,1727	2.159.726,93	0,01
USG47075AE98	7,503% ICG US CLO 2014-2 Ltd. Cl.E-RR FRN CLO v.18(2031) <sup>2) 3)</sup>	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 88,7270	1.627.868,84	0,01
USG47113AA62	8,756% ICG US CLO 2017-1 E Reg.S. FRN CLO v.17(2029) <sup>2) 3)</sup>	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 94,7528	1.738.423,78	0,01
US594918BG87	2,000% Microsoft Corporation v.15(2020)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	% 100,1460	1.469.898,17	0,01
US594918BP86	1,550% Microsoft Corporation v.16(2021)	USD	2.400.000,00	0,00	0,00	% 99,4781	2.190.142,56	0,01
USG6270NAJ12	3,628% Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Cl.A-R Reg.S. CLO v.17(2026) <sup>2) 3)</sup>	USD	6.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0129	3.360.494,31	0,02
USG6271UAB10	7,678% Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Reg.S. FRN MBS v.14(2026) <sup>2) 3)</sup>	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 93,3865	1.713.356,10	0,01
USG6274KAD66	5,703% Monroe Capital MML CLO VI Ltd. Cl.D Reg.S. FRN CLO v.18(2030) <sup>2) 3)</sup>	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 93,4662	1.714.817,94	0,01
USG6273RAD29	6,528% Monroe Capital MML CLO 2017-1 Ltd. Reg.S. Cl.D FRN CLO v.17(2029) <sup>2) 3)</sup>	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 99,4717	1.825.000,75	0,01
USG6743PAH94	5,300% OCP CLO 2016-12 Ltd. Cl. C-R Reg.S.FRN CDO v.18(2028) <sup>2) 3)</sup>	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 95,4323	1.750.891,35	0,01
USG6869BAE59	5,738% OZLM XVII, Ltd. CLO FRN Cl.C Reg.S. v.17(2030) <sup>2) 3)</sup>	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 97,5859	2.685.604,68	0,01
USG68690AA77	8,268% OZLM XVII, Ltd. CLO FRN Cl.D Reg.S. v.17(2030) <sup>2) 3)</sup>	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 94,1436	1.727.247,21	0,01
USG7210DAD78	5,553% PPM CLO 2018-1 Ltd. Cl.D FRN CDO v.18(2031) <sup>2) 3)</sup>	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 96,1460	1.322.988,33	0,01
USG7210CAA56	8,253% PPM CLO 2018-1 Ltd. Cl.E FRN CDO v.18(2031) <sup>2) 3)</sup>	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 91,7799	2.525.820,10	0,01
USG7483CAA56	7,853% Regatta X Funding Ltd. Reg.S. Cl.E CLO v.17(2031) <sup>2) 3)</sup>	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	% 92,0604	2.955.798,19	0,02
USG7635MAD41	0,000% Romark CLO III Ltd. Cl.C FRN CLO v.19(2032) <sup>2) 3)</sup>	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 100,0090	2.752.288,92	0,01
USG7635QAA16	0,000% Romark CLO III Ltd. Cl.D FRN CLO v.19(2032) <sup>2) 3)</sup>	USD	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	% 97,9516	1.437.689,04	0,01
USG8838CAE78	0,000% THL Credit Wind River 2019-1 CLO, Ltd. Cl. D FRN CLO Rg.S. v.19(2031) <sup>2) 3)</sup>	USD	2.100.000,00	0,00	0,00	% 99,5334	1.917.439,96	0,01
USG8838EAA13	0,000% THL Credit Wind River 2019-1 CLO, Ltd. Cl. E FRN CLO Rg.S. v.19(2031) <sup>2) 3)</sup>	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 97,0176	1.779.976,09	0,01
USG90621AD80	5,776% Trinitas CLO VII, Ltd. Cl.D FRN Reg.S. CLO v.17(2031) <sup>2) 3)</sup>	USD	3.900.000,00	0,00	0,00	% 97,0233	3.471.158,32	0,02
USG90620AA68	8,556% Trinitas CLO VII, Ltd. Cl.E FRN Reg.S. CLO v.17(2031) <sup>2) 3)</sup>	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 94,3968	2.597.837,38	0,01
USG9341MAM58	4,203% Venture XXII CLO Ltd. Cl. 22X CR FRN CLO Reg.S. v.18(2031) <sup>2) 3)</sup>	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 96,3570	2.651.783,17	0,01
USG9341LAD76	7,953% Venture XXII CLO Ltd. Cl. 22X ER FRN CLO Reg.S. v.18(2031) <sup>2) 3)</sup>	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 91,3568	1.676.118,54	0,01
USG93576AG45	6,278% Venture XXVIII CLO. Ltd. Cl. 27X D Reg.S. FRN v.17(2030) <sup>2) 3)</sup>	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0144	3.669.916,19	0,02
USG9370VAE77	5,098% Venture XXXI CLO. Ltd. Cl. 31X D Reg.S. CLO FRN v.18(2031) <sup>2) 3)</sup>	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 93,7994	2.581.397,98	0,01
USG9370WAA39	7,588% Venture XXXI CLO. Ltd. Cl. 31X E Reg.S. CLO FRN v.18(2031) <sup>2) 3)</sup>	USD	1.650.000,00	0,00	0,00	% 89,6988	1.357.701,42	0,01
							<b>100.384.301,85</b>	<b>0,51</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>282.185.287,15</b>	<b>1,49</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>282.185.287,15</b>	<b>1,49</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1713455704	1,750% Barings Euro 2016-1X Cl.C-R Reg.S. FRN CDO v.EUR 18(2030) <sup>3)</sup>		2.500.000,00	0,00	0,00	% 97,5989	2.439.972,73	0,01
							<b>2.439.972,73</b>	<b>0,01</b>
<b>USD</b>								
USG6270NAM41	5,878% Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Cl.D-R Reg.S. CLO v.17(2026) <sup>3)</sup>	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	% 98,2910	4.508.347,40	0,02
							<b>4.508.347,40</b>	<b>0,02</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>6.948.320,13</b>	<b>0,03</b>
<b>Summe nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>6.948.320,13</b>	<b>0,03</b>

# PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM  
ISIN DE000AORPAMS

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>								
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>								
DE0009750497	UniDeutschland XS (1,55 %) <sup>5) 6)</sup>	ANT	733.358,00	0,00	0,00 EUR	151,8500	111.360.412,30	0,58
DE0008491069	UniEuroRenta (0,60 %) <sup>6)</sup>	ANT	16.087.795,00	0,00	0,00 EUR	67,7200	1.089.465.477,40	5,64
DE0009757633	UnInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 Years Sustainable (0,30 %)	ANT	385.000,00	385.000,00	0,00 EUR	123,4000	47.509.000,00	0,25
DE000A1C81J5	UnInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %) <sup>6)</sup>	ANT	3.723.834,00	0,00	0,00 EUR	100,2600	373.351.596,84	1,93
<b>Summe der KVG-eigenen Investmentanteile</b>							<b>1.621.686.486,54</b>	<b>8,40</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
LU0249047092	Commodities-Invest (0,80 %) <sup>6)</sup>	ANT	2.841.025,00	0,00	415.480,00 EUR	45,4100	129.010.945,25	0,67
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates -M- (0,40 %) <sup>5) 6)</sup>	ANT	13.178,00	0,00	0,00 EUR	12.050,6600	158.803.597,48	0,82
LU0006041197	UniFavorit: Renten (0,60 %) <sup>5)</sup>	ANT	2.000.000,00	0,00	0,00 EUR	24,2300	48.460.000,00	0,25
LU1087802150	UnInstitutional Asian Bond and Currency Fund (0,70 %)	ANT	153.000,00	0,00	0,00 EUR	104,8800	16.046.640,00	0,08
LU0694230862	UnInstitutional Global Covered Bonds FCP (0,28 %)	ANT	475.000,00	475.000,00	0,00 EUR	100,2300	47.609.250,00	0,25
LU2035328066	UnInstitutional Interest Rates Market Neutral (0,40 %) <sup>5)</sup>	ANT	120.000,00	120.000,00	0,00 EUR	99,8100	11.977.200,00	0,06
LU1756676109	UnInstitutional Risk Premia (0,40 %)	ANT	150.000,00	0,00	0,00 EUR	82,3400	12.351.000,00	0,06
LU0175818722	UnInstitutional Short Term Credit (0,50 %) <sup>6)</sup>	ANT	4.195.153,00	0,00	0,00 EUR	46,0900	193.354.601,77	1,00
LU1832180779	UnInstitutional Structured Credit (0,60 %)	ANT	30.000,00	0,00	0,00 EUR	100,7200	3.021.600,00	0,02
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>620.634.834,50</b>	<b>3,21</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
LU1021293185	AB Mortgage Income Portfolio S1 USD Inc (0,50 %)	ANT	7.457.716,00	1.281.785,00	0,00 USD	17,6000	120.407.120,08	0,62
LU0232567460	AB SICAV I - American Growth Portfolio (0,65 %)	ANT	1.202.261,00	0,00	0,00 EUR	119,6100	143.802.438,21	0,75
IE00B7005F46	Aegon European ABS Fund (0,30 %)	ANT	5.408.023,00	3.641.533,00	0,00 EUR	10,5664	57.143.334,23	0,30
LU0235308482	Alken Fund SICAV - European Opportunities (1,50 %)	ANT	276.237,00	0,00	0,00 EUR	250,9200	69.313.388,04	0,36
LU1664206528	Allianz Discovery Germany Strategy (0,55 %) <sup>5)</sup>	ANT	29.168,00	6.317,00	21.921,00 EUR	925,2400	26.987.400,32	0,14
LU1110566418	Allianz Enhanced Short Term Euro (0,10 %)	ANT	247.309,00	0,00	0,00 EUR	967,6600	239.311.026,94	1,24
LU0594339896	Allianz European Micro Cap (0,88 %)	ANT	14.778,00	0,00	0,00 EUR	2.633,8100	38.922.444,18	0,20
LU1982187079	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities (0,18 %)	ANT	52.300,00	52.300,00	0,00 EUR	1.006,2100	52.624.783,00	0,27
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %)	ANT	214.338,00	0,00	0,00 EUR	961,2100	206.023.828,98	1,07
LU0487547167	Amundi Funds - Volatility World (0,70 %) <sup>5)</sup>	ANT	120.103,00	135.591,00	15.488,00 EUR	670,8300	80.568.695,49	0,42
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)	ANT	218.058,00	0,00	0,00 EUR	97,9800	21.365.322,84	0,11
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility (0,80 %) <sup>5)</sup>	ANT	78.035,00	17.623,00	0,00 EUR	1.070,8400	83.562.999,40	0,43
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap (0,25 %)	ANT	398.073,00	0,00	0,00 EUR	105,0600	41.821.549,38	0,22
LU1637619393	Berenberg European Small Cap (0,25 %)	ANT	158.507,00	0,00	0,00 EUR	108,0800	17.131.436,56	0,09
LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,40 %)	ANT	38.265.613,00	0,00	0,00 EUR	11,5000	440.054.549,50	2,28
LU0468289250	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund (0,40 %)	ANT	28.857.095,00	2.242.916,00	0,00 EUR	16,4900	475.853.496,55	2,47
LU0072462186	BlackRock Global Funds - European Value Fund (1,50 %)	ANT	2.570.903,00	0,00	0,00 EUR	63,1800	162.429.651,54	0,84
LU0411704413	BlackRock Strategic Funds - European Absolute Return Strategies Fund (1,50 %) <sup>5)</sup>	ANT	773.519,00	0,00	0,00 EUR	134,7500	104.231.685,25	0,54
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %) <sup>5)</sup>	ANT	1.365.154,00	347.782,00	0,00 EUR	111,0200	151.559.397,08	0,79
LU1861219290	BlackRock Strategic Funds - UK Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)	ANT	290.000,00	290.000,00	0,00 EUR	106,4200	30.861.800,00	0,16
IE00BYZTN220	BLACKWALL EUROPE L/S FUND (1,00 %) <sup>5)</sup>	ANT	2.676.893,00	0,00	1.388.120,00 EUR	9,3400	25.002.180,62	0,13
LU1163202150	Bluebay Funds - Bluebay Financial Capital Bond Fund (0,80 %)	ANT	989.094,00	989.094,00	0,00 EUR	101,1900	100.086.421,86	0,52
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)	ANT	364.278,00	54.734,00	245.322,00 EUR	114,9300	41.866.470,54	0,22
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %) <sup>5)</sup>	ANT	58.438,00	5.274,00	0,00 EUR	1.077,2900	62.954.673,02	0,33
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)	ANT	5.413.978,00	367.848,00	0,00 EUR	12,4760	67.544.789,53	0,35
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund (0,70 %)	ANT	2.314.013,00	0,00	817.348,00 EUR	37,4500	86.659.786,85	0,45
FR0011510031	Candriam Long Short Credit (0,28 %) <sup>5)</sup>	ANT	27.455,00	27.455,00	0,00 EUR	1.046,0600	28.719.577,30	0,15
LU0817813032	Capital Group European Growth and Income Fund (0,75 %)	ANT	2.413.997,00	0,00	461.047,00 EUR	31,5300	76.113.325,41	0,39
DE000A2DHU6	CHOM CAPITAL Active Return Europe UI (0,30 %) <sup>5)</sup>	ANT	509.628,00	0,00	0,00 EUR	106,9400	54.499.618,32	0,28
IE00B0XJXQ01	Comgest Growth Plc. - Europe (1,50 %) <sup>6)</sup>	ANT	5.866.663,00	0,00	0,00 EUR	27,3100	160.218.566,53	0,83
IE00BFYGDH69	CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS (1,50 %)	ANT	63.525,00	70.358,00	6.833,00 EUR	983,7560	62.493.099,90	0,32
LU1572743505	DB Platinum Midcocean Absolute Return Credit (1,09 %)	ANT	4.443,00	0,00	2.307,00 EUR	10.109,2400	44.915.353,32	0,23



# PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM  
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
IE00B7BYDJ95	DCI Umbrella Fund plc - DCI Market Neutral Credit Fund UCITS (0,25 %)	ANT	49.000,00	49.000,00	0,00	EUR	102,0900	5.002.410,00	0,03
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return (0,75 %) <sup>5) 6)</sup>	ANT	723.978,00	77.292,00	0,00	EUR	118,9758	86.135.861,73	0,45
LU0462973008	DNCA Invest - Miura (1,00 %) <sup>5)</sup>	ANT	333.856,00	333.856,00	0,00	EUR	113,2600	37.812.530,56	0,20
DE000DWS1UP1	DWS Covered Bond Fund (0,35 %)	ANT	1.459.397,00	0,00	418.893,00	EUR	60,0300	87.607.601,91	0,45
LU1432415641	DWS Invest - Euro High Yield Corporates (0,35 %)	ANT	929.146,00	373.275,00	0,00	EUR	104,0900	96.714.807,14	0,50
LU0145657366	DWS Invest SICAV - ESG Euro Bonds Short (0,20 %)	ANT	1.500.000,00	0,00	1.212.190,00	EUR	154,0700	231.105.000,00	1,20
LU1490674006	DWS Invest SICAV - Euro Corporate Bonds (0,60 %)	ANT	3.616.280,00	0,00	0,00	EUR	108,8400	393.595.915,20	2,04
LU1370690676	DWS Invest SICAV - Euro-Gov Bonds (0,35 %)	ANT	1.233.410,00	0,00	0,00	EUR	113,0600	139.449.334,60	0,72
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %)	ANT	71.329,00	6.796,00	0,00	EUR	1.052,5400	75.076.625,66	0,39
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %)	ANT	124.672,00	0,00	0,00	EUR	1.339,0800	166.945.781,76	0,86
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund (0,10 %)	ANT	436.897,00	0,00	0,00	EUR	151,2800	66.093.778,16	0,34
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)	ANT	3.797,00	953,00	1.156,00	EUR	10.288,8000	39.066.573,60	0,20
LU0370217688	Fiducum SICAV Contrarian Value Euroland (0,12 %) <sup>5)</sup>	ANT	793.437,00	0,00	164.447,00	EUR	48,0300	38.108.779,11	0,20
LU0650958159	Fidelity Active Strategy - Emerging Markets Fund (1,00 %) <sup>5)</sup>	ANT	365.273,00	0,00	0,00	USD	153,9300	51.579.188,05	0,27
FR0013111382	Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs (1,35 %)	ANT	12.007,00	0,00	0,00	EUR	1.676,7100	20.132.256,97	0,10
IE00BFY85P45	First State Global Umbrella Fund PLC - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fd (0,85 %)	ANT	36.284.395,13	686,66	0,00	EUR	1,7000	61.683.471,72	0,32
LU1796255716	GAM Multistock - Emerging Markets Equity (0,50 %)	ANT	371.869,00	0,00	0,00	EUR	98,3300	36.565.878,77	0,19
IE00B6TLWG59	GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund (0,95 %) <sup>5)</sup>	ANT	12.857.000,00	360.000,00	0,00	EUR	13,2828	170.776.959,60	0,88
IE00B59P9M57	GAM Star Fund Plc. - Global Rates (1,00 %) <sup>5)</sup>	ANT	3.401.782,00	0,00	1.219.104,00	EUR	10,8430	36.885.522,23	0,19
IE00BYPIR538	GAM Star MBS Total Return (1,00 %)	ANT	11.373.566,00	2.091.826,00	0,00	USD	11,4249	119.201.774,32	0,62
IE00B50JD354	GAM Star Plc. - Credit Opportunities Fund (0,95 %)	ANT	6.273.423,00	1.248.585,00	0,00	EUR	15,4372	96.844.085,54	0,50
LU0997480107	Generali Investments SICAV - European Equity Recovery (0,30 %) <sup>6)</sup>	ANT	505.766,00	0,00	0,00	EUR	103,1840	52.186.958,94	0,27
IE00B5429P46	GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative (2,00 %) <sup>5)</sup>	ANT	764.641,00	50.639,00	247.580,00	EUR	111,6600	85.379.814,06	0,44
LU0242506524	Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf (0,75 %)	ANT	2.838.598,00	0,00	1.119.301,00	EUR	20,5200	58.248.030,96	0,30
LU1135780176	Goldman Sachs - SICAV I - GS Global Strategic Macro Bond Ptf (0,50 %) <sup>5)</sup>	ANT	485.082,00	0,00	356.814,00	EUR	98,1400	47.605.947,48	0,25
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (1,50 %)	ANT	457.910,00	0,00	482.180,00	EUR	91,0700	41.701.863,70	0,22
LU1334564140	Helium Fund - Helium Fund (1,25 %)	ANT	76.991,00	15.000,00	0,00	EUR	1.070,0260	82.382.371,77	0,43
LU0482499141	Invesco Pan European Structured Equity Fund (1,30 %)	ANT	7.761.331,00	0,00	0,00	EUR	17,1400	133.029.213,34	0,69
LU1676113621	Investec Global Strategy Fund Limited - European Equity Fund (0,75 %)	ANT	10.224.262,00	0,00	0,00	EUR	20,5500	210.108.584,10	1,09
LU2004359829	IP Fonds - IP Bond-Select (0,38 %)	ANT	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	50,1900	5.019.000,00	0,03
IE00B1Y25C51	iShares II PLC - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF (0,12 %)	ANT	15.242.582,00	0,00	0,00	EUR	24,5800	374.662.665,56	1,94
IE00B388Q275	iShares III Plc. - Euro Covered Bond UCITS ETF (0,20 %)	ANT	1.483.436,00	0,00	0,00	EUR	159,8850	237.179.164,86	1,23
DE0005933931	iShares Plc. - Core DAX UCITS ETF (DE) (0,16 %)	ANT	2.891.970,00	0,00	0,00	EUR	106,5200	308.052.644,40	1,60
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund (0,75 %)	ANT	92.253.072,00	0,00	0,00	EUR	3,4230	315.782.265,46	1,64
LU0966752916	Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund (0,75 %) <sup>5)</sup>	ANT	15.186.000,00	15.186.000,00	0,00	EUR	5,6779	86.224.589,40	0,45
IE00BW0DJ206	JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - European Concentrated Value Fd (1,25 %)	ANT	73.801.286,00	0,00	6.198.714,00	EUR	1,0670	78.745.972,16	0,41
LU0248049412	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund (0,75 %)	ANT	1.466.766,00	0,00	0,00	EUR	110,0000	161.344.260,00	0,84
LU0260086037	Jupiter Global Fund - European Growth Mutual Fund (0,75 %) <sup>6)</sup>	ANT	3.070.396,00	0,00	0,00	EUR	50,3700	154.655.846,52	0,80
LU1602251818	Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg (1,40 %)	ANT	2.123,00	836,00	0,00	EUR	11.336,6000	24.067.601,80	0,12
IE00BG1V1C27	Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund (1,25 %)	ANT	190.000,00	190.000,00	0,00	EUR	101,4117	19.268.223,00	0,10
IE00BYQP5B29	Legg Mason Western Asset Structured Opportunities Fund (0,60 %)	ANT	961.732,00	155.192,00	0,00	USD	137,8000	121.572.947,07	0,63
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia (1,25 %)	ANT	84.260,00	5.948,00	0,00	EUR	1.172,8000	98.820.128,00	0,51
LU0394778749	LO Funds - Convertible Bond Asia USD (0,75 %) <sup>5)</sup>	ANT	3.846.166,00	0,00	0,00	USD	17,0147	60.032.437,98	0,31
IE00BFWY275	Lord Abbett Passport Portfolios plc - Short Duration Income Fund (0,45 %)	ANT	21.866.289,00	2.086.626,00	0,00	USD	11,3900	228.471.728,93	1,18
LU0333226826	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund (1,50 %) <sup>5)</sup>	ANT	810.657,00	157.000,00	0,00	EUR	136,7800	110.881.664,46	0,57
LU0994402526	Lumyna - Merrill Lynch Enhanced Equity Volatility Premium UCITS Fund (0,61 %)	ANT	195.000,00	80.000,00	0,00	EUR	122,3900	23.866.050,00	0,12
IE00BWFRC140	Lyxor / Chenavari Credit Fund (2,15 %)	ANT	191.030,00	0,00	23.314,00	EUR	103,0189	19.679.700,47	0,10

# PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM  
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
IE00B844SH66	Lyxor/WNT Fund (1,00 %)	ANT	325.194,00	23.484,00	0,00	EUR	122,1380	39.718.544,77	0,21
IE00B3LVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %) <sup>5)</sup>	ANT	510.990,00	167.028,00	0,00	EUR	137,5000	70.261.125,00	0,36
IE00BDRKT177	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative (1,00 %) <sup>5)</sup>	ANT	548.635,00	123.436,00	0,00	EUR	105,2800	57.760.292,80	0,30
FR0010606814	Mandarine Gestion Mandarine Valeur (0,60 %)	ANT	721,00	0,00	0,00	EUR	76.050,0200	54.832.064,42	0,28
IE00BYW7B815	Marshall Wace UCITS Funds Plc. MW Liquid Alpha Fund - Klasse A Euro (1,00 %)	ANT	701.370,00	0,00	0,00	EUR	112,4154	78.844.789,10	0,41
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %)	ANT	308.184,00	0,00	0,00	EUR	271,7431	83.746.881,69	0,43
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund (1,75 %)	ANT	645.686,00	67.769,00	0,00	EUR	104,6754	67.587.466,15	0,35
IE00BLP55791	Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund (0,75 %) <sup>5)</sup>	ANT	24.435.213,00	3.882.207,00	0,00	EUR	1,4360	35.088.965,87	0,18
FR0007078811	METROPOLE Funds SICAV - Metropole Selection (1,50 %)	ANT	215.952,00	0,00	0,00	EUR	585,4500	126.429.098,40	0,66
LU0360483100	Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,45 %)	ANT	8.718.111,00	0,00	0,00	EUR	46,0200	401.207.468,22	2,08
IE00BCCW0T67	Muzinich Funds - Emerging Markets Short Duration Fund (0,50 %)	ANT	937.628,00	191.385,00	0,00	EUR	112,7500	105.717.557,00	0,55
IE00BTL1GS46	Nomura Funds Ireland plc - Global Dynamic Bond Fund (0,60 %)	ANT	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR	119,2152	5.960.760,00	0,03
LU0539144625	Nordea 1 - European Covered Bond Fund (0,30 %)	ANT	22.686.332,00	1.862.107,00	0,00	EUR	15,0000	340.294.980,00	1,76
LU0141799097	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund (0,50 %)	ANT	2.561.233,00	1.025.905,00	0,00	EUR	37,8200	96.865.832,06	0,50
LU0628638388	Oddo BHF - Euro Credit Short Duration (0,40 %)	ANT	29.187.617,00	0,00	0,00	EUR	8,5710	250.167.065,31	1,30
IE00BWWZMLD48	Odey European Focus Fund (1,00 %)	ANT	4.368.939,00	0,00	0,00	EUR	20,0700	87.684.605,73	0,45
IE00B4WC4097	Odey Swan Fund (1,00 %)	ANT	466.964,00	466.964,00	0,00	EUR	46,5370	21.731.103,67	0,11
LU1071462532	Pictet TR - Agora (1,10 %) <sup>5)</sup>	ANT	786.138,00	156.404,00	0,00	EUR	127,5800	100.295.486,04	0,52
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos (1,10 %) <sup>5)</sup>	ANT	316.366,00	134.895,00	76.897,00	EUR	109,4100	34.613.604,06	0,18
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund Institutional USD (0,79 %)	ANT	1.764.915,00	0,00	0,00	USD	50,4600	81.696.735,07	0,42
IE00B87KCF77	PIMCO GIS Income Fund (0,55 %)	ANT	24.327.768,00	2.837.127,00	0,00	USD	15,2700	340.780.678,25	1,77
IE00BD38JM62	PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund (0,69 %)	ANT	11.903.531,00	2.088.840,00	0,00	USD	10,9300	119.351.980,40	0,62
IE00B6TT5J34	Polar Capital North American Fund (0,75 %) <sup>5)</sup>	ANT	1.255.664,00	0,00	3.829.451,00	EUR	22,8800	28.729.592,32	0,15
LU0474363974	Robeco BP US Large Cap Equities (1,25 %)	ANT	457.862,00	0,00	0,00	EUR	314,4400	143.970.127,28	0,75
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II (0,75 %)	ANT	5.849.440,00	0,00	0,00	USD	15,8400	84.996.908,17	0,44
LU0273643493	RWC Funds SICAV - RWC Global Convertibles Fund (0,80 %)	ANT	58.972,00	0,00	0,00	EUR	1.567,9100	92.462.788,52	0,48
LU1840467176	Satellite Event-Driven UCITS Fund - Event Driven (1,00 %)	ANT	40.000,00	0,00	0,00	EUR	999,0600	39.962.400,00	0,21
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond (0,45 %)	ANT	20.150.859,00	0,00	0,00	EUR	25,8626	521.153.605,97	2,70
LU1293075013	Schroder ISF EURO Credit Absolute Return (0,60 %)	ANT	58.994,00	58.994,00	0,00	EUR	111,6540	6.586.916,08	0,03
LU1923201351	SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return (1,10 %)	ANT	347.107,00	247.107,00	0,00	EUR	108,1900	37.553.506,33	0,19
MT7000024725	SpherInvest Global UCITS SICAV PLC - SpherInvest Global Credit Strategies Fund (1,00 %)	ANT	48.500,00	48.500,00	0,00	USD	102,8904	4.577.730,85	0,02
LU0177497814	Standard Life Investments Global SICAV - European Corporate Bond Fund (0,50 %)	ANT	7.878.387,00	2.804.387,00	0,00	EUR	19,6942	155.158.529,26	0,80
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunites (1,25 %)	ANT	80.636,00	10.256,00	0,00	EUR	1.373,7300	110.772.092,28	0,57
LU1829331989	Threadneedle Lux - Credit Opportunities (0,50 %)	ANT	21.180.005,00	0,00	0,00	EUR	10,0384	212.613.362,19	1,10
LU0132667782	UBAM - Europe Equity (1,00 %)	ANT	143.809,00	0,00	7.193,00	EUR	486,8100	70.007.659,29	0,36
IE00BFPM9J74	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland (0,22 %) <sup>5)</sup>	ANT	602.700,00	0,00	0,00	EUR	143,1492	86.276.022,84	0,45
IE00BFPM9X19	Vanguard Investment Series PLC - Euro Investment Grade Bond Index Fund (0,15 %) <sup>5)</sup>	ANT	2.575.000,00	0,00	0,00	EUR	120,4747	310.222.352,50	1,61
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF (0,07 %) <sup>5)</sup>	ANT	11.562.149,00	0,00	0,00	USD	56,4825	599.081.809,82	3,10
LU0926439729	Vontobel Fd-Emerging Mkts Debt Actions Nom. I Cap.USD o.N. (0,55 %) <sup>5)</sup>	ANT	632.163,00	0,00	196.176,00	USD	138,1400	80.109.161,38	0,42
LU0278087860	Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield (0,55 %)	ANT	1.446.271,00	0,00	0,00	EUR	172,5200	249.510.672,92	1,29
LU1925065655	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund (0,25 %)	ANT	185.870,00	185.870,00	0,00	EUR	103,1300	19.168.773,10	0,10
LU1428951294	Vontobel Fund - US Equity (0,55 %)	ANT	703.928,00	703.928,00	0,00	USD	163,9400	105.863.642,16	0,55
IE00B6TYHG95	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)	ANT	4.383.682,00	0,00	0,00	EUR	25,8290	113.226.122,38	0,59
IE00B3DJ3J46	Wellington Opportunistic Emerging Markets Debt Fund (0,55 %)	ANT	4.493.753,00	0,00	0,00	USD	20,4125	84.147.081,10	0,44
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital (IT) (0,50 %)	ANT	37.880,00	0,00	0,00	EUR	1.101,5200	41.725.577,60	0,22



# PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM  
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
LU0274211480	Xtrackers DAX (0,09 %) <sup>6)</sup>	ANT	2.569.315,00	0,00	0,00	EUR 119,9200	308.112.254,80	1,60
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>							<b>14.677.029.794,97</b>	<b>76,06</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>16.919.351.116,01</b>	<b>87,67</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>18.798.584.728,15</b>	<b>97,50</b>

## Derivate

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

### Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Credit Default Swaps

Put on Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S31 5Yr Index CDS Juni 2020/3,000	OTC	-1.100.000.000,00		EUR	0,0000	-29.700,00	0,00	
<b>Summe Optionsrechte</b>							<b>-29.700,00</b>	<b>0,00</b>

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Terminkontrakte auf Währung

Euro/CHF Currency Future Dezember 2019	EUX CHF	Anzahl -2.652				1.085.785,26	0,01	
Japanese Yen Currency Future Dezember 2019	CME JPY	Anzahl -4.945				2.880.599,97	0,01	
Kandischer Dollar Currency Future Dezember 2019	CME CAD	Anzahl -880				927.198,39	0,00	
US Dollar Currency Future Dezember 2019	CME USD	Anzahl 9.054				-18.764.292,04	-0,10	
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>-13.870.708,42</b>	<b>-0,08</b>

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Performance-Index Future Dezember 2019	EUX EUR	Anzahl -941				-1.438.412,52	-0,01
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019	CME USD	Anzahl 9.322				-11.031.617,74	-0,06
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2019	EUX EUR	Anzahl -6.682				-2.541.063,35	-0,01
FTSE 100 Index Future Dezember 2019	LIF GBP	Anzahl 739				549.341,44	0,00
MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Dezember 2019	CME USD	Anzahl -6.673				8.493.523,38	0,04
S&P ASX 200 Index Future Dezember 2019	SFE AUD	Anzahl 783				375.533,76	0,00
Swiss Market Index Future Dezember 2019	EUX CHF	Anzahl 3.859				3.701.361,15	0,02
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2019	TIF JPY	Anzahl 2.268				12.924.349,99	0,07

### Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktienindices

Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.650,00	EUX	Anzahl -30.000		EUR	6,6000	-1.980.000,00	-0,01	
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.675,00	EUX	Anzahl -15.000		EUR	2,7000	-405.000,00	0,00	
Call on S&P 500 Index Oktober 2019/3.040,00	CBO	Anzahl -1.200		USD	8,3000	-913.677,64	0,00	
Call on S&P 500 Index Oktober 2019/3.090,00	CBO	Anzahl -3.856		USD	1,0500	-371.415,47	0,00	
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.025,00	EUX	Anzahl -34.000		EUR	12,4000	-4.216.000,00	-0,02	
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.200,00	EUX	Anzahl 34.000		EUR	24,0000	8.160.000,00	0,04	
Put on S&P 500 Index Dezember 2019/2.625,00	CBO	Anzahl -6.170		USD	18,0700	-10.227.676,36	-0,05	
Put on S&P 500 Index Dezember 2019/2.775,00	CBO	Anzahl 6.170		USD	37,0500	20.970.415,56	0,11	
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>22.049.662,20</b>	<b>0,12</b>

### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2019	CBT USD	322.800.000				-5.182.093,39	-0,03	
EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2019	EUX EUR	111.800.000				-2.484.352,52	-0,01	
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	EUX EUR	994.300.000				-15.210.764,68	-0,08	
<b>Summe der Zins-Derivate</b>							<b>-22.877.210,59</b>	<b>-0,12</b>

### Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Total Return Swaps

Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium III Index (USD) 27.11.19	OTC <sup>1)</sup>	USD	56.942.205,14			-3.123.931,43	-0,02
--	-------------------	-----	---------------	--	--	---------------	-------

# PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM  
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Total Return SWAP Strategie European Equity MS L/S/Strategie European Equity MS L/S 20.05.20	OTC 1)	EUR	24.668.156,80			-87.493,07	0,00
	Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 23.12.19	OTC 1)	EUR	7.650.000,00			-1.476.000,60	-0,01
<b>Summe der Zinsswaps</b>							<b>-4.687.425,10</b>	<b>-0,03</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben 6)

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	205.664.072,71	205.664.072,71	1,07
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	88.988.635,75	88.988.635,75	0,46
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	36.237.435,61	22.425.543,42	0,12
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	18.844.635,77	13.058.440,70	0,07
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	88.294.115,33	81.234.810,31	0,42
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	36.456,04	4.266,11	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	7.135.794.896,39	60.577.462,57	0,31
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	658,73	379,06	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	45.094.848,71	41.367.625,64	0,21

#### Summe der Bankguthaben

513.321.236,27 2,66

#### Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

513.321.236,27 2,66

### Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	31.135.305,12	31.135.305,12	0,16
Zinsansprüche	EUR	7.411.857,78	7.411.857,78	0,04
Dividendenansprüche	EUR	2.423.787,48	2.423.787,48	0,01
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	11.917.904,88	11.917.904,88	0,06

#### Summe sonstige Vermögensgegenstände

52.888.855,26 0,27

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-1.940.066,64	-1.940.066,64	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-1.276.651,29	-1.276.651,29	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-40.475.275,33	-40.475.275,33	-0,21

#### Summe sonstige Verbindlichkeiten

-43.691.993,26 -0,23

### Fondsvermögen

19.301.687.444,51 100,00

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

Anteilwert	EUR	129,64
Umlaufende Anteile	STK	148.889.048,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,50

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,10

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
DE000RLP0736	0,125 % Rheinland-Pfalz v.16(2023)	EUR	20.000.000	20.438.600,00		20.438.600,00
US912828UH11	0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023)	USD	53.000.000	53.603.787,52		53.603.787,52
US912828S505	0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026)	USD	55.000.000	53.844.214,89		53.844.214,89
DE000RLP0645	0,500 % Rheinland-Pfalz v.15(2025)	EUR	18.000.000	18.931.500,00		18.931.500,00
DE0001102358	1,500 % Bundesrepublik Deutschland v.14(2024)	EUR	200.000.000	221.716.000,00		221.716.000,00
BE0000321308	4,250 % Belgien v.11(2021)	EUR	21.000.000	23.045.400,00		23.045.400,00
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>				<b>391.579.502,41</b>		<b>391.579.502,41</b>

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
USG01789AH24	0,000% Allegro CLO 2016-1X FRN CLO Reg.S. Cl. DR v.19(2030)	1,00000
XS2060911000	0,000% Ares European CLO VIII BV Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	1,00000
XS2014372291	0,000% Cartesian Residential Mortgages 4 S.A. FRN RMBS Reg.S. Cl.4d v.19(2054)	1,00000
USG2030WAB84	0,000% Cerberus Loan Funding XXVI Cl. Reg.S. FRN CDO v.19(2031)	1,00000
XS0276933347	0,000% E-MAC DE 2006-II B.V. Cl.A2 MBS FRN Reg.S. v.06(2058)	0,02025

# PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM  
ISIN DE000AORPAMS

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

XS2030553155	0,000% Hayfin Emerald CLO III Designated Activity Company Cl. E Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	1,00000
XS0300468385	0,000% Resloc UK 2007-1 Plc. Cl.A3A FRN MBS v.07(2043)	0,42233
USG7635MAD41	0,000% Romark CLO III Ltd. Cl.C FRN CLO v.19(2032)	1,00000
USG7635QAA16	0,000% Romark CLO III Ltd. Cl.D FRN CLO v.19(2032)	1,00000
IT0005337313	0,000% Sunrise SPV 40 Srl Cl.A FRN ABS v.18(2042)	0,88573
ES0377984002	0,000% TDA 23 A MBS Reg.S. FRN v.05(2046)	0,11097
USG8838CAE78	0,000% THL Credit Wind River 2019-1 CLO, Ltd. Cl. D FRN CLO Rg.S. v.19(2031)	1,00000
USG8838EAA13	0,000% THL Credit Wind River 2019-1 CLO, Ltd. Cl. E FRN CLO Rg.S. v.19(2031)	1,00000
FR0010744672	0,090% FCT Marsollier Mortgages 1 Cl. E Reg.S. FRN MBS v.09(2050)	0,78150
US912828UH11	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023)	1,11155
US9128285505	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026)	1,07037
XS1864359317	0,150% DRIVER Multi-Cmpt S.A. Cl. B Reg.S. FRN ABS v.18(2026)	1,00000
XS1744728749	0,242% EDML 2018-1 BV Cl.B MBS v. 2018(2057)	1,00000
XS1916144378	0,245% Citizen Irish Auto Receivables Trust 2018 Cl. A Reg.S.FRN ABS v.18(2027)	1,00000
XS1864981276	0,252% Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.A Reg.S. MBS FRN v.18(2051)	0,92756
IT0005379893	0,335% Brignole CO 2019-1 S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN CDO v.19(2034)	1,00000
FR0013328994	0,350% FCT Noria 2018-1 Cl.B FRN ABS v.18(2038)	0,86739
XS1893602828	0,354% Dilosk 2 RMBS Cl. A Reg.S. FRN MBS v.18(2057)	0,93050
PTSSCAOM0012	0,412% SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Ulisses Finance No. 1 Class 1 A ABS v.17(2033)	0,58886
XS1991327500	0,417% DOMI 2019-1 A Reg.S. FRN ABS v.19(2051)	0,94385
XS1848866007	0,468% Cartesian Residential Mortgages 3 S.A. Class B FRN MBS v.18(2052)	1,00000
XS1648457965	0,645% Aurorus 2017 B.V. Cl 2017-1C ABS Reg.S. v.17(2078)	1,00000
PTTGCKOM0005	0,654% Aqua Finance No.4 Ltd. Cl.A FRN ABS v.17(2035)	0,57667
XS1840620030	0,720% Kantoor Finance 2018 DAC Cl.A Reg.S. FRN MBS v.18(2023)	0,97888
XS1772817943	0,730% Goldentree Loan Management Euro CLO 1 DAC Cl.A1 Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	1,00000
XS1800197748	0,850% FROSN-2018 DAC A2 FRN MBS v.18(2028)	0,82206
XS1692039545	0,870% Harvest CLO XII Cl.AR Reg.S. CDO v.17(2030)	1,00000
XS1614207279	0,880% Contego CLO IV DAC Cl.A CDO FRN Reg.S. v.17(2030)	1,00000
XS1642509548	0,900% Oak Hill European Credit Partners III Plc. Reg.S. FRN CDO Cl.X A-1R v.17(2030)	1,00000
FR0013221595	0,900% Sapphire One Mortgages FCT 2016-3 Cl. B Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	1,00000
FR0013213469	0,900% SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.B Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	1,00000
XS1636547173	0,922% Dutch Property Finance CL.B MBS v.17(2048)	1,00000
XS1531382650	0,960% Oak Hill European Credit Partners V Ltd. FRN Cl.A-1 Reg.S. CDO v.17(2030)	1,00000
XS1763157176	1,000% Cairn CLO IX BV Cl.B1 FRN Reg.S. CDO v.18(2032)	1,00000
XS2008990918	1,000% European Loan Conduit No. 35X DAC Cl.A Reg.S. FRN MBS v.19(2029)	0,99607
XS1972542465	1,000% Kanaal CMBS Finance 2019 DAC Cl.A Reg.S. FRN MBS v.19(2028)	0,96474
XS1840621947	1,000% Kantoor Finance 2018 DAC Cl.B Reg.S. FRN MBS v.18(2023)	0,97888
XS1912765234	1,000% Oranje (European Loan Conduit No. 32) DAC Cl.A Reg.S. FRN MBS v.18(2028)	0,88020
IT0005332488	1,000% Taurus 2018-IT 1A Reg.S. FRN MBS v.18(2030)	0,98539
XS0311693484	1,051% Eurohome UK Mortgages 2007-2 A3 Reg.S. FRN MBS v.17(2044)	1,00000
FR0013213477	1,100% SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.C Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	1,00000
XS2041078317	1,140% Aurium CLO I DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	1,00000
XS2041078747	1,140% Aurium CLO I DAC Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	1,00000
XS1693939743	1,150% Adagio IV CLO Ltd. Cl.IV-X B1R Reg.S. FRN CDO v.17(2029)	1,00000
IT0005324402	1,150% Pietra Nera Uno S.R.L. Cl.1A MBS FRN v.18(2030)	0,99780
IT0005188427	1,250% Eridano SPV Srl 1 A FRN ABS Reg.S. v.16(2032)	0,54139
XS1626193228	1,272% EDML 2017-1 BV Cl.D MBS FRN v.17(2055)	1,00000
XS1864981607	1,322% Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.C Reg.S. MBS FRN v.18(2051)	1,00000
XS1848870538	1,338% Cartesian Residential Mortgages 3 S.A. Class D FRN MBS v.18(2052)	1,00000
XS1833624379	1,400% Madison Park Euro Funding VIII DAC Cl.11X B1 Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	1,00000
XS1636547256	1,422% Dutch Property Finance 2017 Cl. C MBS v. 2017 (2048)	1,00000
XS1763158497	1,500% Cairn CLO IX BV Cl.C FRN Reg.S. CDO v.18(2031)	1,00000
XS1654075040	1,500% OZLME II DAC Cl.B1 Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1,00000

# PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM  
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

XS1785485142	1,550% BlackRock European CLO V D.A.C. Cl. 5X C FRN CLO Reg.S. v. 178(2031)	1,00000
XS1785846699	1,550% Contego CLO III BV 3X EUR CLCR FRN Reg.S. v.18(2030)	1,00000
XS1646963758	1,598% Contego CLO II BV FRN CLO Reg.S. Cl.2X CR v.17(2026)	1,00000
XS1693941210	1,600% Adagio IV CLO Ltd. Cl.IV-X CR Reg.S. FRN CDO v.17(2029)	1,00000
XS1730937999	1,600% CVC Cordatus Loan Fund X Designated Activity Company 10X Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2031)	1,00000
XS1732408304	1,650% OZLIME III DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2030)	1,00000
XS1718485557	1,650% St. Paul's CLO VIII DAC Cl.C FRN Reg.S. CDO v.17(2030)	1,00000
XS1710466530	1,700% Adagio V CDO Ltd. VI-X/ Cl.C Reg.S. FRN CDO v.17(2031)	1,00000
XS1823356909	1,700% CVC Cordatus Loan Fund III DAC FRN CLO Reg.S. Cl.CRR v. 18(2032)	1,00000
XS1803210043	1,700% ELM Park CLO I DAC Cl.BR Reg.S. FRN CDO v.18(2029)	1,00000
XS1802399870	1,700% Harvest CLO XIX DAC Cl.C FRN Reg.S. CDO v.18(2031)	1,00000
XS1864981789	1,722% Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.D Reg.S. MBS FRN v. 18(2051)	1,00000
XS1713455704	1,750% Barings Euro 2016-1X Cl.C-R Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	1,00000
XS1277627086	1,768% Dukinfield Plc. Cl.A FRN MBS Reg.S. v.15(2045)	0,45391
XS1645619096	1,780% Together Asset Backed Securitisation 1 Plc. MBS Cl.1A Reg.S. FRN v.17(2049)	0,48133
XS1693276880	1,800% BlackRock European CLO IV D.A.C. Cl. 4X C FRN CLO Reg.S. v. 17(2030)	1,00000
IT0005027948	1,837% Berica ABS 3 Cl.B FRN MBS v.14(2061)	1,00000
XS1692042259	1,850% Harvest CLO XII Cl.CR Reg.S. CDO v.17(2030)	1,00000
FR0013213485	1,850% SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.D Reg.S. FRN MBS v. 16(2061)	1,00000
XS1852565537	1,850% St. Pauls CLO IV DAC Cl. BRRR FRN CDO Reg.S. v.18(2030)	1,00000
XS1892256444	1,960% Together Asset Backed Securitisation 2018-1 Plc. Cl. A Reg.S.FRN MBS v.18(2050)	0,75183
XS1533901002	1,961% Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite3 Plc. FRN ABS Reg.S. Cl.A v.16(2044)	0,12797
XS1659786922	2,000% Avoca CLO XIII DAC Cl.CR FRN CLO v.17(2030)	1,00000
XS1663012208	2,000% Bain Capital Euro CLO 2017-1 DAC CDO Cl.C FRN Reg.S. v. 17(2030)	1,00000
XS1641644627	2,000% Cairn Loan Opportunity V B.V. Cl.CR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	1,00000
XS1648274964	2,100% St. Paul V Cl.C1 R Reg.S. CLO FRN v.17(2030)	1,00000
XS1968575677	2,173% Towd Point Mortgage Funding 2019 Cl. B FRN MBS v.19(2051)	1,00000
XS1628803063	2,200% Halcyon Loan Advisors European Funding 2017-1 DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	1,00000
XS1859538073	2,200% St. Paul's CLO VI Ltd. Class BR Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	1,00000
XS1134518668	2,214% Newday Partnership Funding 2015-1 Plc. Cl. B Reg.S. FRN ABS v. 15(2025)	1,00000
XS1535971623	2,215% LaSer ABS 2017 Plc. Cl. 1B Reg.S. ABS FRN v.17(2030)	1,00000
IT0005373029	2,250% ERNA S.R.L. Cl.A Reg.S. FRN ABS v.19(2031)	0,98632
XS1861232558	2,300% Madison Park Euro Funding XII DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v. 18(2031)	1,00000
XS1665116312	2,304% CGMSE 2015-2X CR Cl.CR CLO FRN Reg.S. v.17(2029)	1,00000
XS1848759426	2,350% Laurelin 2016-1 DAC Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	1,00000
XS1560857408	2,350% Newhaven CLO DAC CDO Reg.S. Cl.CR v.17(2030)	1,00000
XS1538267060	2,400% Cairn CLO VIII B.V. Cl.C Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	1,00000
XS1758465220	2,400% St. Paul's CLO III DAC Cl.3RX DR Reg.S CLO v.18(2032)	1,00000
XS1200099155	2,431% Residential Mortgage Securities 28 Plc. Cl.B Reg.S. FRN MBS v. 15(2046)	1,00000
XS2025845608	2,450% CVC Cordatus Loan Fund X Designated Activity Company 15X Cl.C Reg.S. FRN CLO v.19(2032)	1,00000
XS1700426973	2,500% Harvest CLO XIV DAC Cl. 14X DR / D FRN Reg.S. CLO v.17(2029)	1,00000
XS1736671089	2,500% Oak Hill European Credit Partners IV Ltd. FRN Cl.D-R Reg.S. CDO v. 18(2032)	1,00000
XS1968575750	2,523% Towd Point Mortgage Funding 2019 Cl. C FRN MBS v.19(2051)	1,00000
XS1725826306	2,550% Madison Park Euro Funding X DAC Cl.10X D Reg.S. FRN CLO v. 17(2030)	1,00000
XS1680962088	2,700% Tikehau CLO CL3X D III BV Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1,00000
XS1611106045	2,818% Dryden 35 Euro CLO 2014 BV Cl.DR Reg.S FRN CDO v.17(2027)	1,00000
IT0005199317	2,837% Towers CQ Srl. Cl.B Reg.S. FRN ABS v.16(2033)	1,00000
XS1640929094	2,950% CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. DR Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1,00000
XS1642513656	2,950% Oak Hill European Credit Partners III Plc. Reg.S. FRN CDO Cl.X D-R v.17(2030)	1,00000
XS1654076873	2,950% OZLIME II DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1,00000
XS1641645434	3,000% Cairn Loan Opportunity V B.V. Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	1,00000
XS1605708491	3,050% Avoca CLO XI DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	1,00000
XS1584048182	3,050% Dryden 51 Euro CLO 2017 BV FRN CLO Reg.S. Cl.51X D v.17(2031)	1,00000
XS1576647942	3,100% ALME Loan III Funding Ltd. Cl.DR CLO FRN Reg.S. v17(2030)	1,00000

# PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM  
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

XS1650073874	3,100% Armada Euro CLO I DAC Cl.D Reg.S. CLO FRN v.17(2030)	1,00000
XS1879605928	3,200% Adagio V CLO Ltd. Cl.V-X DR Reg.S. FRN CDO v.17(2031)	1,00000
XS1613072112	3,200% Babson Euro CLO 2014-2 BV Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2029)	1,00000
XS1899143694	3,200% CVC Cordatus Loan Fund XII DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2032)	1,00000
XS1599435002	3,250% Arbour CLO II DAC Reset Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1,00000
XS1596799699	3,250% Rye Harbour CLO Ltd. Cl.DR FRN CLO Reg.S.v.17(2031)	1,00000
XS1684367854	3,280% SCL - Scandinavian Consumer Loans VI Cl. C FRN ABS Reg.S. v.17(2040)	1,00000
XS1584830761	3,300% Carlyle Euro CLO 2017-1 DAC FRN CLO Cl.C Reg.S. v.17(2030)	1,00000
XS1565265334	3,300% CVC Cordatus Loan Fund VIII Designated Activity Company Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1,00000
XS1904641138	3,400% OZLME V DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2032)	1,00000
XS1848760861	3,420% Laurelin 2016-1 DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	1,00000
XS1843439164	3,600% OCP EURO CLO 2019-3 DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.19(2030)	1,00000
USG6270NAJ12	3,628% Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Cl.A-R Reg.S. CLO v.17(2026)	0,61047
XS1405763522	3,650% ALME Loan Funding II Ltd. 2X Cl.DR FRN CLO v.16(2030)	1,00000
XS1886372991	3,650% Halcyon Loan Advisors European Funding 2016 DAC Cl. DR Reg.S.FRN CDO v.18(2031)	1,00000
XS1506482543	3,700% Avoca CLO XVII Ltd. Cl.D Reg.S. FRN CLO v.16(2030)	1,00000
XS2025846325	3,750% CVC Cordatus Loan Fund X Designated Activity Company 15X Cl.D Reg.S. FRN CLO v.19(2032)	1,00000
XS1983352409	3,800% CRNCL 2014-4X Cl.DRR Reg.S. CDO v.19(2031)	1,00000
XS1992148616	3,800% OZLME VI Designated Activity Company FRN CDO Cl.D v.19(2032)	1,00000
USG9341MAM58	4,203% Venture XXII CLO Ltd. Cl. 22X CR FRN CLO Reg.S. v.18(2031)	1,00000
XS1775924472	4,420% BlackRock European CLO I Designated Activity Company Reg.S. Cl. ER FRN CLO v.18(2031)	1,00000
XS1758465659	4,430% St. Paul's CLO III DAC Cl.3RX ERE Reg.S CLO v.18(2032)	1,00000
USG0068TAB47	4,628% ABPCI Direct Lending Fund CLO II Ltd. Cl.A2 Reg.S. FRN CLO v.17(2029)	1,00000
USG2030QAD72	4,653% Cerberus Loan Funding XXII L.P. Cl. C FRN CLO Reg.S. v.18(2030)	1,00000
XS1736671675	4,710% Oak Hill European Credit Partners IV Ltd. FRN Cl.E-R Reg.S. CDO v.18(2032)	1,00000
XS1693277342	4,800% BlackRock European CLO IV D.A.C. Cl. 4X E FRN CLO Reg.S. v.17(2027)	1,00000
USG3646DAF53	4,803% Fortress Credit Opportunities XI CDO Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2031)	1,00000
XS1693942614	4,900% Adagio IV CLO Ltd. Cl.IV-X ER Reg.S. FRN CDO v.17(2029)	1,00000
XS1588896768	4,950% Harvest CLO XVII DAC Cl. E Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1,00000
XS1642514035	4,950% Oak Hill European Credit Partners III Plc. Reg.S. FRN CDO Cl.X E-R v.17(2030)	1,00000
XS1713467030	4,970% Bain Capital Euro CLO 2018-1X DAC Cl.E Reg.S. FRN CDO v.18(2032)	1,00000
XS1852567079	4,970% St. Pauls CLO IV DAC Cl. DRRR FRN CDO Reg.S. v.18(2030)	1,00000
USG47077AP02	5,003% ICG US CLO 2014-2 Ltd. Cl.D-RR FRN CLO v.18(2031)	1,00000
USG0179BAD58	5,053% Allegro CLO VI Ltd. Cl.D CLO Reg.S. v.18(2030)	1,00000
XS1641530024	5,070% CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. ER Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1,00000
USG9370VAE77	5,098% Venture XXXI CLO. Ltd. Cl. 31X D Reg.S. CLO FRN v.18(2031)	1,00000
XS1890843581	5,130% Bain Capital Euro CLO 18-2 DAC Cl.E FRN CDO2018(2023)	1,00000
XS1879607627	5,150% Adagio V CLO Ltd. Cl.V-X ER Reg.S. FRN CDO v.17(2031)	1,00000
XS1648277710	5,150% St. Paul V Cl. ER Reg.S. CLO FRN v.17(2030)	1,00000
USG6743PAH94	5,300% OCP CLO 2016-12 Ltd. Cl. C-R Reg.S.FRN CDO v.18(2028)	1,00000
XS1865598947	5,320% CVC Cordatus Loan Fund VII Ltd. Reg.S. Cl. ER FRN CLO v.18(2031)	1,00000
XS1899143777	5,350% CVC Cordatus Loan Fund XII DAC Cl.E Reg.S. FRN CDO v.18(2032)	1,00000
USG1834FAJ87	5,453% Canyon Capial CLO 2016-2 Cl.D Cl.D-R Reg.S. FRN CLO v.18(2028)	1,00000
XS1599435853	5,500% Arbour CLO II DAC Reset Cl.E Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1,00000
USG7210DAD78	5,553% PPM CLO 2018-1 Ltd. Cl.D FRN CDO v.18(2031)	1,00000
XS1565265920	5,700% CVC Cordatus Loan Fd VIII DAC FRN CDO Reg.S. Cl.E v.17(2030)	1,00000
USG6274KAD66	5,703% Monroe Capital MML CLO VI Ltd. Cl.D Reg.S. FRN CLO v.18(2030)	1,00000
USG6869BAE59	5,738% OZLM XVII, Ltd. CLO FRN Cl.C Reg.S. v.17(2030)	1,00000
USG3554JAE58	5,753% Flatiron 2015-1X D CLO FRN Reg.S. v.15(2027)	1,00000
USG90621AD80	5,776% Trinitas CLO VII, Ltd. Cl.D FRN Reg.S. CLO v.17(2031)	1,00000
USG6270NAM41	5,878% Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Cl.D-R Reg.S. CLO v.17(2026)	1,00000
XS2010623903	5,950% BlackRock European CLO II Designated Activity Company Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.19(2030)	1,00000
USG4711GAD19	6,006% ICG US CLO Ltd. Reg.S. FRN CLO v.17(2029)	1,00000
XS1693277938	6,200% BlackRock European CLO IV D.A.C. Cl. 4X F FRN CLO Reg.S. v.17(2030)	1,00000
XS1531385919	6,200% Oak Hill European Credit Partners V Ltd. FRN Cl.E Reg.S. CDO v.17(2030)	1,00000
USG93576AG45	6,278% Venture XXVIII CLO. Ltd. Cl. 27X D Reg.S. FRN v.17(2030)	1,00000

# PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM  
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

XS1522920237	6,350% ARES EUROPEAN CLO VIII Cl. 8X E Reg.S. FRN CLO v.16(2030)	1,00000
XS1577954735	6,400% CVC Cordatus Loan Fund VIII Designated Activity Company Cl.F Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1,00000
USG6273RAD29	6,528% Monroe Capital MML CLO 2017-1 Ltd. Reg.S. Cl.D FRN CLO v.17(2029)	1,00000
XS1614209481	6,550% Contego CLO IV DAC Cl.F Reg.S. CDO v.17(2030)	1,00000
USG3554YAA04	7,003% Flatiron CLO 2015-1 1X Cl.E Reg.S. FRN MBS v.15(2027)	1,00000
XS1853154794	7,300% St. Pauls CLO II DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	1,00000
USG47075AE98	7,503% ICG US CLO 2014-2 Ltd. Cl.E-RR FRN CLO v.18(2031)	1,00000
USG9370WAA39	7,588% Venture XXXI CLO. Ltd. Cl. 31X E Reg.S. CLO FRN v.18(2031)	1,00000
USG6271UAB10	7,678% Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Reg.S. FRN MBS v.14(2026)	1,00000
USG0503RAA35	7,778% Apidos XXVII Clo Ltd. CLO FRN Reg.S. Cl.D v.17(2031)	1,00000
USG7483CAA56	7,853% Regatta X Funding Ltd. Reg.S. Cl.E CLO v.17(2031)	1,00000
USG9341LAD76	7,953% Venture XXII CLO Ltd. Cl. 22X ER FRN CLO Reg.S. v.18(2031)	1,00000
USG7210CAA56	8,253% PPM CLO 2018-1 Ltd. Cl.E FRN CDO v.18(2031)	1,00000
USG68690AA77	8,268% OZLM XVII, Ltd. CLO FRN Cl.D Reg.S. v.17(2030)	1,00000
USG18345AD37	8,303% Canyon Capial CLO 2016-2 CLO Cl.E-R Reg.S. FRNCLO v.18(2028)	1,00000
USG2203PAA69	8,403% CIFC Funding Ltd. 17-5X D CLO FRN Reg.S. v.17(2030)	1,00000
USG90620AA68	8,556% Trinitas CLO VII, Ltd. Cl.E FRN Reg.S. CLO v.17(2031)	1,00000
USG2300UAC39	8,578% Clear Creek CLO Ltd. Cl.E-R Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1,00000
USG2775MAA11	8,628% Deer Creek CLO Ltd. Reg.S. Cl.E CLO v.17(2030)	1,00000
USG0502HAA61	8,703% Apidos XXVII Clo Ltd. CLO FRN Cl.D v.17(2030)	1,00000
USG47113AA62	8,756% ICG US CLO 2017-1 E Reg.S. FRN CLO v.17(2029)	1,00000
USG2165BAA38	8,883% CIFC Funding Ltd Cl. E Reg.S. FRN CDO v.19(2030)	1,00000

- 1) Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- 2) Variabler Zinssatz
- 3) Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
- 4) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 5) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 6) 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 30.09.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2019
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,615900 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,884500 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,545500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	117,796200 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,443100 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,737800 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,904000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,718100 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,086900 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,090100 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel

A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere

B) Terminbörse

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

C) OTC

Over the counter

# PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM  
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
XS1035755674	1,250% Agence Francaise de Developpement Reg.S. v.14(2019)	EUR		0,00	5.200.000,00
DE000A1YQC29	4,750% Allianz SE Fix-to-Float Perp.	EUR		0,00	2.000.000,00
DE000A14J9N8	2,241% Allianz SE Reg.S. Fix-To-Float v.15(2045)	EUR		0,00	3.000.000,00
FR0012278539	4,750% Arkema S.A. Fix-To-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	2.800.000,00
XS1144084099	0,271% AT&T Inc. FRN v.14(2019) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	7.400.000,00
XS1083986718	3,875% Aviva Plc. Fix-to-Float v.14(2044) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	1.450.000,00
XS1134541306	3,941% AXA S.A. Fix-to-Float EMTN Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	3.500.000,00
XS0503665290	5,250% AXA S.A. FRN v.10(2040)	EUR		0,00	3.350.000,00
XS0878743623	5,125% AXA S.A. FRN v.13(2043)	EUR		0,00	3.350.000,00
DE000A11QR65	3,000% Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	1.350.000,00
DE000A14J611	2,375% Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2075) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	3.000.000,00
DE000A11QR73	3,750% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1222594472	3,500% Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1512782050	3,600% Blackrock EUR CLO II FRN CLO Cl. 2X D Reg.S. v.16(2030)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1512782720	6,250% Blackrock EUR CLO II FRN CLO Cl. 2X E Reg.S. v.16(2030)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1015212811	1,625% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2019)	EUR		0,00	7.000.000,00
FR0011746247	1,125% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale Reg.S. v.14(2019)	EUR		0,00	8.400.000,00
XS1216020161	3,000% Centrica Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2076) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	3.000.000,00
FR0011401736	4,250% Electricité de France S.A. EMTN Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	1.700.000,00
FR0011697010	4,125% Electricité de France S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1014997073	5,000% ENEL S.p.A Reg.S. v.14(2075) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	1.400.000,00
FR0011531730	4,750% Engie S.A. Perp. FRN <sup>1)</sup>	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1319814064	0,500% FedEx Corporation v.16(2020)	EUR		0,00	2.300.000,00
XS1612542669	0,375% General Electric Co. Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	10.000.000,00
XS1772820574	4,730% Goldentree Loan Management Euro CDO 1 DAC Cl.E Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS0856556807	5,000% Hannover Finance Luxembourg S.A. FRN v.12(2043)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1960574124	0,854% Jepson 2019 DAC Cl. B Reg.S. FRN MBS v.19(2057) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	5.100.000,00
XS1241578118	1,688% Kingswood Mortgages 2015-1 B Reg.S. FRN MBS v.15(2052) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	179.126,42
XS1848761240	5,430% Laurelin 2016-1 DAC Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS1152338072	2,625% Merck KGaA Fix-to-float v.14(2074) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	2.050.000,00
XS1224710399	3,375% Naturgy Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	3.800.000,00
XS1139494493	4,125% Naturgy Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	1.900.000,00
XS1115490523	4,000% Orange S.A. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	2.300.000,00
FR0013143989	0,000% Sanofi-Aventis S.A. EMTN Reg.S. v.16(2019)	EUR		0,00	3.000.000,00
FR0013190329	1,940% SapphireOne Mortgages FCT Cl.D Reg.S. FRN MBS v.16(2061) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	5.000.000,00
ES0305177000	0,624% SRF 2016-1 Fondo de Titulizacion Cl.A FRN MBS Reg.S. v.16(2064) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	3.380.170,05
ES0305239008	0,524% SRF 2017-1 Fondo de Titulizacion Cl.A Reg.S. FRN MBS v.17(2063) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	5.643.848,22
FR0013252061	2,875% Suez S.A. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	1.800.000,00
XS1501167164	2,708% Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	2.800.000,00
XS1195201931	2,250% Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	3.300.000,00
XS1205618470	3,000% Vattenfall AB Fix-to-float Reg.S. v.15(2077) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1150673892	4,200% Volvo Treasury AB Fix-to-Float Reg.S. v.14(2075) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	2.300.000,00
<b>GBP</b>					
XS1468804874	2,195% Hawksmoor Mortgages MBS FRN Reg.S. v.16(2053) <sup>1)</sup>	GBP		0,00	1.410.984,38
XS1063509225	2,081% Moorgate Funding 2014-1 Plc. Cl.A1 Reg.S. FRN MBS v.14(2050) <sup>1)</sup>	GBP		0,00	4.723.220,03
XS1092291308	1,806% THRONES 2014-1 Plc. Cl. B Reg.S. FRN MBS v.14(2049) <sup>1)</sup>	GBP		0,00	6.000.000,00
XS1394069154	2,325% Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite1 Plc. FRN MBS Reg.S. Cl. B v.16(2046) <sup>1)</sup>	GBP		0,00	2.000.000,00
XS1394073180	2,625% Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite1 Plc. FRN MBS Reg.S. Cl.C v.16(2046) <sup>1)</sup>	GBP		0,00	4.000.000,00
XS1518674566	2,259% Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite2 Plc. FRN MBS Reg.S. Cl.B v.16(2051) <sup>1)</sup>	GBP		0,00	5.000.000,00



# PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM  
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>USD</b>					
US59156RAP38	6,400% MetLife Inc. Fix-to-Float v.06(2036)	USD		0,00	2.150.000,00
US912828C996	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.14(2019) <sup>1)</sup>	USD		0,00	40.000.000,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS0897406814	4,250% Aqarius&Investment Plc. LPN Fix-to-Float v.13(2043)	EUR		0,00	1.920.000,00
XS1196347501	5,400% Aurium CLO I DAC Ltd. 1X E CLO Reg.S. v.15(2029)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1138677957	5,193% Cairn CLO IV B.V. 2014-4X CL.E Reg.S. CLO FRN v.14(2028)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1593382077	2,593% Cairn IV BV 2014-4X Cl. DR FRN CDO Reg.S. v.17(2028)	EUR		0,00	2.250.000,00
XS1209031019	2,600% ELM BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		0,00	3.100.000,00
XS1141810991	3,250% Stedin Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	2.900.000,00

#### USD

USG0177KAA37	7,380% Allegro CLO III Ltd. CLO Reg.S. v.15(2027) <sup>1)</sup>	USD		0,00	1.000.000,00
USG01789AD10	6,447% Allegro CLO IV Ltd./Allegro CLO IV LLC Cl.D FRN CLO Reg.S. v.16(2028) <sup>1)</sup>	USD		0,00	3.000.000,00
USG01787AA15	9,747% Allegro CLO IV Ltd./Allegro CLO IV LLC Cl.E FRN CLO Reg.S. v.16(2029) <sup>1)</sup>	USD		0,00	1.000.000,00
US744320AM42	5,625% Prudential Financial Inc. FRN v.12(2043)	USD		0,00	1.900.000,00

### Investmentanteile

#### Gruppenfremde Investmentanteile

LU0272941112	Amundi FUNDS SICAV - Amundi Funds Volatility Euro (0,70 %) <sup>2)</sup>	ANT		0,00	68.006,00
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E (1,00 %)	ANT		0,00	7.576,00
IE00BGLSKM63	IPM UCITS Umbrella ICAV - IPM Systematic Macro UCITS Fund (1,50 %)	ANT		0,00	30.385,00
LU0490769915	Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund (1,00 %) <sup>2)</sup>	ANT		0,00	10.873.735,00
LU0451950587	Janus Henderson Horizon Fund - Janus Henderson Horizon Euro Corporate Bond Fund (0,75 %) <sup>2)</sup>	ANT		0,00	325.124,00
LU0562189042	Lumyna - AQR Global Relative Value UCITS Fund (1,00 %) <sup>2)</sup>	ANT		0,00	303.228,00
LU1468410581	Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Cross-Asset Volatility Premium Fd (0,50 %)	ANT		0,00	240.000,00
LU0747315207	NN (L) SICAV - Euro Covered Bond (0,24 %)	ANT		0,00	2.398,00
LU1550136482	Oyster Funds - European Selection (0,70 %)	ANT		0,00	51.484,00

### Derivate

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

#### Terminkontrakte

##### Terminkontrakte auf Währung

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	2.594.938
----------------------------------	-----	-----------

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) AUD/EUR Devisenkurs	AUD	38.441
Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs	CAD	166.057
Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	377.491
Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	219.312
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	95.401.827

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	95.343
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	4.577.769
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	286.106
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	266.515
Basiswert(e) S&P ASX 200 Index	AUD	126.689
Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index	EUR	191.249
Basiswert(e) Swiss Market Index	CHF	422.863
Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	62.771.603



# PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM  
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Verkaufte Kontrakte</b>					
	Basiswert(e) CME Nasdaq 100 E-Mini Index	USD	317.448		
	Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	1.042.688		
	Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	1.070.133		
	Basiswert(e) MSCI EM INDEX	USD	924.237		
<b>Zins-Terminkontrakte</b>					
<b>Gekaufte Kontrakte</b>					
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	3.300.402		
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond 6%	USD	840.146		
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR Bundesanleihe 6% Synth. Anleihe	EUR	3.052.752		
<b>Verkaufte Kontrakte</b>					
	Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien Perp.	EUR	356.282		
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>					
<b>Gekaufte Kontrakte (Put)</b>					
	Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index	EUR	75.080		
<b>Verkaufte Kontrakte (Call)</b>					
	Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index	EUR	31.711		
<b>Verkaufte Kontrakte (Put)</b>					
	Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index	EUR	36.514		
<b>Credit Default Swaps</b>					
<b>Total Return Swaps</b>					
	Basiswert(e) Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium III Index (USD) 04.06.20, Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 27.11.19, Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 13.05.19	USD	296.975		
	Basiswert(e) Total Return SWAP Strategie European Equity MS L/S/Strategie European Equity MS L/S 20.03.20	EUR	40.207		
<b>Wertpapier-Darlehen</b>					
<b>(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):</b>					
<b>Befristet</b>					
	Basiswert(e)				
	0,125 % Agence Française de Developpement EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR	3.031		
	1,500 % Bundesrepublik Deutschland v.14(2024)	EUR	223.280		

1) Variabler Zinssatz

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

# PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM  
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>129,64</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>148.889.048,000</b>

### 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.

# PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM  
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	391.579.502,41	n.a.	-4.687.425,10
in % des Fondsvermögen	2,03 %	n.a.	-0,02 %
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA	n.a.	Morgan Stanley Europe SE
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	221.716.000,00	n.a.	-87.493,07
1. Sitzstaat	Italien	n.a.	Deutschland
2. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	93.214.314,89	n.a.	-1.476.000,60
2. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	Großbritannien
3. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	Deutsche Bank AG, London
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	76.649.187,52	n.a.	-3.123.931,43
3. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	Großbritannien
<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.	-4.599.932,03
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	-87.493,07
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	391.579.502,41	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>	AA- A+ A A- BBB+ BBB BBB- BB BB-	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	CHF EUR PLN	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	17.455.695,63	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	2.724.451,89	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	75.964.199,17	n.a.	n.a.
unbefristet	308.838.989,98	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	438.175,54	n.a.	-16.955.490,52
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	100,92 %
Kostenanteil des Fonds	420.992,15	n.a.	153.756,92

# PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM  
ISIN DE000AORPAM5

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	420.992,15	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	153.756,92
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	-0,92 %

## 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

### Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

2,08 %

### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>

1. Name	Assicurazioni Generali S.p.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	224.803.944,45
2. Name	Italien, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	96.144.346,69
3. Name	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17.508.586,50
4. Name	LEG Immobilien AG
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.978.573,20
5. Name	Société Générale S.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.011.270,50
6. Name	Electricité de France S.A. (E.D.F.)
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.061.950,00
7. Name	Uniper SE
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.458.600,00
8. Name	Swiss Prime Site AG
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.922.804,76
9. Name	Natixis S.A.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.424.563,80
10. Name	Dassault Aviation S.A.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.081.672,00

### 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	404.983.336,67

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2019

**Union Investment Privatfonds GmbH**  
- Geschäftsführung -

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

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

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

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

## Geschäftsführer

Dr. Frank Engels  
Giovanni Gay  
Dr. Daniel Günnewig  
Klaus Riestler

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

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

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union  
Investment Real Estate GmbH, Vorsitzender des Aufsichtsrates  
der Union Investment Institutional Property GmbH und  
stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union  
Investment Real Estate Austria AG.

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

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

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

## Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

VOLKSBANK WIEN AG  
Kolingasse 14-16  
A-1090 Wien  
Sitz: Wien

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand 30. September 2019,  
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
60311 Frankfurt am Main  
Telefon 069 58998-6060  
Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)