



Jahresbericht zum 31. März 2018

LIGA Portfolio Concept

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
LIGA Portfolio Concept	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Zurechnung auf die Anteilklassen	8
Veränderung des Fondsvermögens	9
Aufwands- und Ertragsrechnung	9
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	9
Vermögensaufstellung	10
Devisenkurse	16
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	17
Erläuterungen zum Bericht	21
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	23
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	25
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	30

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2017 bis 31. März 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 31. März 2018.

Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

Zu Beginn des Berichtszeitraums tendierten US-Staatsanleihen aufwärts. Wesentliche Einflussfaktoren waren die Trump-Administration und die Normalisierung der US-Geldpolitik durch die Notenbank (Fed). Die US-Regierung stand lange Zeit mit ihren Steuersenkungsplänen, die erst zum Jahresende 2017 hin umgesetzt werden konnten, im Blickpunkt. Die Fed setzte ihren restriktiven Kurs mit Leitzinserhöhungen und der Reduzierung ihrer stark aufgeblähten Notenbankbilanz fort. Ungeachtet dessen präsentierte sich der Rentenmarkt zunächst recht freundlich. Die Rendite der richtungsweisenden US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit lag im September 2017 lediglich knapp oberhalb von 2,0 Prozent. Danach wendete sich das Blatt und die Renditen zogen sukzessive an. Sehr gute Konjunkturdaten und die Befürchtung anziehender Teuerungsraten ließen die Zehnjahresrenditen auf knapp drei Prozent ansteigen, zudem tendierte die US-Zinskurve deutlich flacher. Vor allem im kurzen Laufzeitbereich stiegen die Renditen deutlich an, während sie am langen Ende (30 Jahre) fielen. Bislang stieg die Inflation in nur geringem Maße und blieb nahe an der von der Fed gesetzten Zielmarke von zwei Prozent. Doch zuletzt waren US-Treasuries vor allem vor dem Hintergrund der Handelsstreits der USA mit China als sicherer Anlagehafen sehr gefragt. Alleine im März 2018 gewannen sie auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ein Prozent hinzu. Für das Berichtsjahr ergab sich insgesamt ein Anstieg von 0,5 Prozent.

Auch im Euroraum bestimmten sehr gute Konjunkturdaten und die sich unter dem Zielwert der Europäischen Zentralbank (EZB) von rund zwei Prozent bewegende Inflation das Geschehen. Die EZB behielt im Gegensatz zur Fed aber ihre expansive Geldpolitik bei, wenngleich sie die Summe der monatlichen Anleihekäufe zwischenzeitlich halbierte. Mit Leitzinserhöhungen dürfte frühestens im Verlauf des Jahres 2019 zu rechnen sein. Die konjunkturelle Lage hat sich im gesamten Euroraum deutlich verbessert, was den Peripheriemärkten zugutekam. Die verschiedenen Wahlen in der Region verunsicherten hingegen nur kurzzeitig. In Deutschland waren vor allem im mittleren Laufzeitbereich deutlich anziehende Renditen zu beobachten. Von der unlängst aufgekommenen Risikoaversion der Anleger im Zusammenhang mit dem Handelsstreit der USA und China konnten europäische Staatsanleihen ebenfalls deutlich profitieren. Auf Indexebene (iBoxx Euro Sovereign-Index) gewannen diese im März 2018 1,6 Prozent hinzu. Für den gesamten Berichtszeitraum ergibt sich damit ein Plus von 3,1 Prozent.

Europäische Unternehmenspapiere und Anleihen aus den Schwellenländern waren im Verlauf der vergangenen zwölf Monate sehr gefragt. Auf Indexebene waren Kurszuwächse und Spreadsengungen zu beobachten. An beiden Primärmärkten wurden sehr viele Neuemissionen platziert.

Aktienbörsen uneinheitlich, aber größtenteils aufwärts

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen zwölf Monaten überwiegend Kurszuwächse verzeichnet. Unterstützt von der robusten Konjunktur in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 7,9 Prozent. Zuletzt kam es zu Kursrückschlägen.

In den USA gewann der marktweite S&P 500-Index 11,8 Prozent. Die von Präsident Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten anfangs für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel legten die Börsen zunächst zu, hauptsächlich unterstützt von anhaltend positiven Unternehmensnachrichten. Auch die restriktivere Geldpolitik der Notenbank belastete kaum. Ab Dezember 2017 wurden die Notierungen von der US-Steuerreform beflügelt. Doch im Frühjahr 2018 sorgten wachsende Inflationssorgen und vor allem die Einführung massiver Strafzölle auf Importe in die USA für Verunsicherung.

Die Aktienbörsen im Euroraum mussten wiederholt Rücksetzer hinnehmen. Vorübergehend belasteten der starke Euro-Wechselkurs sowie politische Unsicherheiten. Positive Unternehmenszahlen, starke Konjunkturdaten und die tendenziell behutsame Geldpolitik der EZB sorgten hingegen für Unterstützung. Anfang 2018 beflügelte die positive Marktlage in den USA, während politische Risiken in Europa ausgeblendet wurden. Im Februar und März 2018 kam es dann zu einer kräftigen Korrektur, nachdem die Trump-Administration protektionistische Maßnahmen angekündigt hatte. Der EUROSTOXX 50-Index verlor unter starken Schwankungen letztendlich 4,0 Prozent.

Die japanische Börse verzeichnete im Berichtsjahr spürbare Zuwächse. Hintergrund waren robuste Wachstumsdaten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Dieser stieg zuletzt wieder deutlich an. Im Frühjahr 2018 belasteten dann die Ereignisse in den USA. Der NIKKEI 225-Index gewann unter Schwankungen in Lokalkwährung 13,5 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ausgesprochen fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 19,3 Prozent. Treiber waren vor allem die teilweise deutlich aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen. Die höchsten Zugewinne erzielten dabei die asiatischen Märkte, die um 25,2 Prozent stiegen. Aber auch Lateinamerika und Osteuropa präsentierten sich mit einem Plus von 17,0 beziehungsweise 12,7 Prozent sehr stark.

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 Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

Klasse A
WKN A14MNS
ISIN LU1172417856

Klasse I
WKN A2H81D
ISIN LU1731629959

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende LIGA Portfolio Concept ist ein weltweit ausgerichteter Fonds, der sein Fondsvermögen prinzipiell unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien investiert. Dabei orientiert er sich an sozialen, ökologischen und ökonomischen Faktoren, die im Einklang mit christlich-ethischen Wertvorstellungen stehen. Das Vermögen kann hierbei international in z. B. Aktien, Wandelschuldverschreibungen, Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen, indexorientierte Anleihen oder Klimaschutzanleihen („green bonds“) angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Die jeweilige Gewichtung der einzelnen Assetklassen erfolgt konzeptionell nach der aktuellen Marktsituation unter Berücksichtigung von Chancen- und Risikoaspekten. Ziel der Anlagepolitik des LIGA Portfolio Concept ist es, unter Beachtung der Risikostreuung eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einem Wertzuwachs führt. Mit Wirkung zum 1. Januar 2018 wurde für den Fonds zur Erreichung einer steuerlichen Teilfreistellung als Mischfonds i.S.d. § 2 Abs. 7 des geänderten Investmentsteuergesetzes eine Kapitalbeteiligungsquote von mindestens 25 Prozent in der Anlagepolitik aufgenommen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der LIGA Portfolio Concept investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr vorzugsweise in Rentenanlagen. Der Anteil lag zuletzt bei 65 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Aktien lag zuletzt bei 30 Prozent des Fondsvermögens. Zudem wurden kleinere Positionen in Renten- und Aktienfonds sowie in Liquidität gehalten.

Aus regionaler Sicht wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit zuletzt 67 Prozent investiert. Der Anteil an Anlagen in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) lag zum Ende der Berichtsperiode bei 10 Prozent des Rentenvermögens. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, in Nordamerika, in globalen Märkten sowie im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Struktur.

Mit Blick auf die Verteilung der Anleiheklassen lag die höchste Gewichtung auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 43 Prozent. Hiervon bildeten Industriefinanzierungen die größte Position mit 25 Prozent, gefolgt von Finanzanleihen mit 16 Prozent und einem geringen Anteil an Versorgeranleihen. Es folgten Investitionen in Staats- und staatsnahe Anleihen sowie in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit zuletzt 30 bzw. 24 Prozent. Kleinere Engagements in Rentenfonds ergänzten die Aufteilung.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende des Geschäftsjahres auf der Bonitätsstufe A-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei zwei Jahren und drei Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,58 Prozent.

Unter regionaler Betrachtung der Aktienseite wurden ebenfalls Positionen in den Euroländern mit zuletzt 61 Prozent favorisiert. Die nächstgrößere Gewichtung entfiel auf die Länder Europas außerhalb der Eurozone mit zuletzt 21 Prozent. Der Anteil an Anlagen in Nordamerika lag bei 11 Prozent des Aktienvermögens zum Ende des Geschäftsjahres. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Struktur.

LIGA Portfolio Concept

Die Branchenverteilung der Aktienmittel zeigte hierbei ein breit diversifiziertes Bild. Die höchste Gewichtung lag dabei auf Aktien der Finanz- und Konsumgüterbranche mit zuletzt 22 bzw. 17 Prozent. Zudem wurden zuletzt 14 Prozent des Aktienvermögens in Industrieaktien und 11 Prozent in Aktien der Informationstechnologie angelegt. Kleinere Beimischungen der Branchen Gesundheitswesen, Immobilien, Versorgungsbetriebe, Telekommunikationsdienste, Energie sowie der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffbranche ergänzten die Aufteilung. Aktienfonds wurden dem Portfolio beigemischt.

Der Fonds hielt zum Ende des Geschäftsjahres insgesamt 16 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungsbeständen. Die höchste Gewichtung lag dabei auf US-Dollar Positionen mit zuletzt 7 Prozent des Fondsvermögens. Weitere Beimischungen in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse LIGA Portfolio Concept A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 0,50 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse LIGA Portfolio Concept I für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 0,28 Euro pro Anteil vor.

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	-0,84	-0,56	-2,69 ²⁾	-
Klasse I	-1,55 ²⁾	-	-	-

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).

2) Seit Auflegung.

LIGA Portfolio Concept

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	12,61 %
Deutschland	11,26 %
Spanien	9,37 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,89 %
Großbritannien	6,82 %
Irland	6,50 %
Italien	5,78 %
Luxemburg	5,59 %
Niederlande	4,83 %
Australien	3,11 %
Schweiz	3,11 %
Portugal	2,83 %
Japan	1,93 %
Polen	1,67 %
Slowenien	1,31 %
Schweden	1,18 %
Supranationale Institutionen	1,17 %
Slowakei	1,16 %
Dänemark	0,99 %
Griechenland	0,86 %
Kanada	0,81 %
Rumänien	0,81 %
Kroatien	0,79 %
Uruguay	0,79 %
Belgien	0,76 %
Österreich	0,65 %
Chile	0,64 %
Ungarn	0,63 %
Südkorea	0,57 %
Costa Rica	0,51 %
Senegal	0,41 %
Norwegen	0,39 %
Finnland	0,32 %
Tschechische Republik	0,26 %
Litauen	0,20 %
Lettland	0,18 %
Wertpapiervermögen	98,69 %
Optionen	0,01 %
Terminkontrakte	-0,36 %
Bankguthaben	0,68 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,98 %
Fondsvermögen	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	27,13 %
Staatsanleihen	18,55 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,78 %
Investmentfondsanteile	4,33 %
Automobile & Komponenten	3,70 %
Hardware & Ausrüstung	3,63 %
Versicherungen	3,34 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,06 %
Software & Dienste	3,01 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,79 %
Energie	2,67 %
Versorgungsbetriebe	2,67 %
Investitionsgüter	2,64 %
Transportwesen	2,20 %
Immobilien	1,89 %
Telekommunikationsdienste	1,66 %
Verbraucherdienste	1,27 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,25 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,14 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,14 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,07 %
Sonstiges	1,04 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,77 %
Medien	0,70 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,69 %
Groß- und Einzelhandel	0,57 %
Wertpapiervermögen	98,69 %
Optionen	0,01 %
Terminkontrakte	-0,36 %
Bankguthaben	0,68 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,98 %
Fondsvermögen	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

LIGA Portfolio Concept

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2016	158,67	3.800	165,05	41,76
31.03.2017	175,39	4.127	13,69	42,50
31.03.2018	180,04	4.311	7,71	41,77

Entwicklung seit Auflegung

Klasse I

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
02.01.2018 ¹⁾	Auflegung	-	-	75,00
31.03.2018	0,09	1	0,09	73,84

1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 182.030.677,85)	177.908.292,90
Optionen	14.094,00
Bankguthaben	1.228.642,83
Sonstige Bankguthaben	477.728,54
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.187.245,77
Dividendenforderungen	151.851,91
Forderungen aus Anteilverkäufen	916,74
	180.968.772,69
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-1.000,08
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-636.266,86
Zinsverbindlichkeiten	-742,05
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-32.913,00
Sonstige Passiva	-173.380,58
	-844.302,57
Fondsvermögen	180.124.470,12

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	180.036.161,67 EUR
Umlaufende Anteile	4.310.526,000
Anteilwert	41,77 EUR

Klasse I

Anteiliges Fondsvermögen	88.308,45 EUR
Umlaufende Anteile	1.196,000
Anteilwert	73,84 EUR

LIGA Portfolio Concept

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse I ¹⁾ EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	175.394.057,32	175.394.057,32	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	2.474.605,05	2.474.262,61	342,44
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-38.484,03	-38.333,15	-150,88
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	11.156.833,75	11.067.606,45	89.227,30
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.352.791,85	-3.352.791,85	0,00
Realisierte Gewinne	7.028.276,61	7.027.588,15	688,46
Realisierte Verluste	-5.309.623,83	-5.309.236,34	-387,49
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.280.007,30	-1.279.180,03	-827,27
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.874.330,60	-3.873.746,49	-584,11
Ausschüttung	-2.074.065,00	-2.074.065,00	0,00
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	180.124.470,12	180.036.161,67	88.308,45

1) Die Klasse I wurde zum 02.01.2018 aufgelegt.

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse I ²⁾ EUR
Dividenden	1.270.180,27	1.270.095,42	84,85
Erträge aus Investmentanteilen	106.747,00	106.747,00	0,00
Zinsen auf Anleihen	2.916.132,62	2.916.012,78	119,84
Bankzinsen	-2.427,20	-2.427,20	0,00
Erträge aus Wertpapierleihe	9.995,24	9.994,15	1,09
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	127.797,16	127.797,15	0,01
Sonstige Erträge	1.000,00	999,62	0,38
Ertragsausgleich	60.700,47	60.548,72	151,75
Erträge insgesamt	4.490.125,56	4.489.767,64	357,92
Zinsaufwendungen	-442,93	-442,71	-0,22
Verwaltungsvergütung	-1.647.139,33	-1.647.139,33	0,00
Pauschalgebühr	-223.942,86	-223.934,08	-8,78
Veröffentlichungskosten	-6.039,83	-6.039,72	-0,11
Taxe d'abonnement	-85.932,98	-85.929,69	-3,29
Sonstige Aufwendungen	-29.806,14	-29.803,93	-2,21
Aufwandsausgleich	-22.216,44	-22.215,57	-0,87
Aufwendungen insgesamt	-2.015.520,51	-2.015.505,03	-15,48
Ordentlicher Nettoertrag	2.474.605,05	2.474.262,61	342,44
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	229.059,14		
Laufende Kosten in Prozent ¹⁾		1,17	-

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Die Klasse I wurde zum 02.01.2018 aufgelegt.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse I ¹⁾ Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.127.254,000	0,000
Ausgegebene Anteile	262.196,000	1.196,000
Zurückgenommene Anteile	-78.924,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	4.310.526,000	1.196,000

1) Die Klasse I wurde zum 02.01.2018 aufgelegt.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000MGR9	Mirvac Group	AUD	359.640	0	359.640	2,1500	482.422,01	0,27
							482.422,01	0,27
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	11.540	5.100	6.440	89,2800	574.963,20	0,32
BE0974276082	Ontex Group N.V.	EUR	19.010	0	19.010	21,7200	412.897,20	0,23
BE0974320526	Umicore S.A.	EUR	8.640	0	8.640	42,9300	370.915,20	0,21
							1.358.775,60	0,76
Dänemark								
DK0010244508	A P Moller-Maersk AS	DKK	440	30	410	9.344,0000	513.971,40	0,29
DK0010274414	Danske Bank A/S ³⁾	DKK	12.430	0	12.430	225,4000	375.878,34	0,21
DK0060636678	Tryg AS ³⁾	DKK	1.630	0	20.350	140,5000	383.586,22	0,21
							1.273.435,96	0,71
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	1.920	0	1.920	196,6500	377.568,00	0,21
DE0008404005	Allianz SE	EUR	6.620	4.160	7.050	183,4000	1.292.970,00	0,72
DE000BASF111	BASF SE	EUR	590	2.270	5.100	82,4700	420.597,00	0,23
DE0005439004	Continental AG	EUR	2.400	0	2.400	224,3000	538.320,00	0,30
DE0006062144	Covestro AG	EUR	5.680	0	5.680	79,8600	453.604,80	0,25
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	23.930	7.570	16.360	35,5200	581.107,20	0,32
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	2.520	0	31.380	13,2500	415.785,00	0,23
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	18.560	0	18.560	28,6400	531.558,40	0,30
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	330	0	4.070	82,9800	337.728,60	0,19
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	EUR	2.880	560	7.200	70,7600	509.472,00	0,28
DE0007164600	SAP SE	EUR	7.600	4.560	9.820	84,9700	834.405,40	0,46
DE0007236101	Siemens AG	EUR	10.800	5.040	11.030	103,5200	1.141.825,60	0,63
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	44.870	19.430	55.810	17,4050	971.373,05	0,54
							8.406.315,05	4,66
Finnland								
FI0009007884	Elisa Communications OYJ -A-	EUR	7.500	18.380	9.710	36,7700	357.036,70	0,20
							357.036,70	0,20
Frankreich								
FR0000031122	Air France-KLM S.A.	EUR	49.790	0	49.790	9,0100	448.607,90	0,25
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	26.930	1.860	51.720	21,6000	1.117.152,00	0,62
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	7.620	2.030	19.700	60,1700	1.185.349,00	0,66
FR0006174348	Bureau Veritas S.A.	EUR	13.470	0	13.470	21,1100	284.351,70	0,16
FR0000125338	Capgemini S.A.	EUR	6.620	430	10.450	101,2000	1.057.540,00	0,59
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	20.750	1.000	19.750	42,8600	846.485,00	0,47
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	600	0	7.450	65,7300	489.688,50	0,27
FR0000121121	Eurazeo SE	EUR	6.040	0	6.040	74,7500	451.490,00	0,25
FR0000121147	Faurecia S.A.	EUR	4.800	0	4.800	65,7200	315.456,00	0,18
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	4.160	0	4.160	99,4800	413.836,80	0,23
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	220	0	2.760	183,3500	506.046,00	0,28
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	120.720	38.260	82.460	13,7850	1.136.711,10	0,63
FR0000131906	Renault S.A.	EUR	12.380	6.690	5.690	98,5000	560.465,00	0,31
FR0000120271	Total S.A.	EUR	3.142	3.970	24.252	46,1300	1.118.744,76	0,62
FR0000124711	Unibail-Rodamco SE	EUR	180	0	2.230	185,6500	413.999,50	0,23
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	31.600	0	57.120	19,2450	1.099.274,40	0,61
							11.445.197,66	6,36
Großbritannien								
GB0022569080	Amdocs Ltd.	USD	10.640	0	10.640	66,7200	577.295,93	0,32
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	1.660	0	20.640	19,4000	456.835,14	0,25

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
GB0031215220	Carnival Plc.	GBP	10.080	0	10.080	45,8000	526.713,06	0,29
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	GBP	23.019	0	23.019	14,5550	382.249,34	0,21
GB00BMJ6DW54	Informa PLC	GBP	64.420	0	64.420	7,1860	528.148,45	0,29
GB0004866223	Keller Group Plc.	GBP	58.950	3.370	55.580	8,7000	551.678,27	0,31
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	29.820	0	29.820	19,1500	651.515,12	0,36
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	27.150	0	27.150	17,7850	550.898,75	0,31
GB00B1FH8J72	Severn Trent Plc.	GBP	1.230	0	15.350	18,4400	322.936,68	0,18
GB0007669376	St. James's Place Capital Plc.	GBP	48.040	29.890	36.210	10,8650	448.855,28	0,25
GB00BVF7Q58	Standard Life Aberdeen Plc.	GBP	117.502	1	117.501	3,5970	482.203,19	0,27
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	71.990	268.950	268.230	1,9422	594.359,74	0,33
							6.073.688,95	3,37
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	3.720	610	4.290	153,5000	535.508,66	0,30
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group Plc.	EUR	8.100	16.090	8.180	32,9200	269.285,60	0,15
							804.794,26	0,45
Italien								
IT0003506190	Atlantia S.p.A.	EUR	1.070	0	13.320	25,1500	334.998,00	0,19
IT0005218380	Banco BPM S.p.A.	EUR	217.260	36.080	181.180	2,8170	510.384,06	0,28
IT0003153415	Snam S.p.A.	EUR	160.110	149.430	103.410	3,7330	386.029,53	0,21
							1.231.411,59	0,68
Japan								
JP3705200008	Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	17.910	0	17.910	4.289,0000	587.484,82	0,33
JP3903000002	Mitsubishi Materials Corporation	JPY	21.490	0	21.490	3.115,0000	511.964,07	0,28
JP3200450009	Orix Corporation ³⁾	JPY	14.740	3.050	35.780	1.878,5000	514.039,57	0,29
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	JPY	72.970	35.970	37.000	1.932,0000	546.706,03	0,30
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	14.840	0	14.840	4.451,0000	505.168,79	0,28
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	9.720	0	9.720	6.842,0000	508.621,07	0,28
							3.173.984,35	1,76
Kanada								
CA1363851017	Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	21.700	0	21.700	40,5000	554.409,54	0,31
							554.409,54	0,31
Niederlande								
NL0011540547	ABN AMRO GROUP N.V. ADR	EUR	23.070	1.540	21.530	24,4700	526.839,10	0,29
NL0011872643	ASR Nederland NV	EUR	15.860	0	15.860	34,7200	550.659,20	0,31
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	35.890	3.270	75.570	13,7000	1.035.309,00	0,57
NL0000379121	Ranstad NV	EUR	15.110	2.260	17.950	53,4200	958.889,00	0,53
NL0000009355	Unilever NV	EUR	1.410	5.250	12.290	45,8700	563.742,30	0,31
							3.635.438,60	2,01
Norwegen								
NO0010096985	Statoil ASA	NOK	11.830	17.290	25.940	184,6500	496.148,85	0,28
							496.148,85	0,28
Österreich								
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	12.190	1.770	10.420	42,5700	443.579,40	0,25
							443.579,40	0,25
Portugal								
PTGAL0AM0009	Galp Energia SGPS S.A.	EUR	74.060	36.700	37.360	15,3050	571.794,80	0,32
							571.794,80	0,32
Schweden								
SE0000427361	Nordea Bank AB	SEK	48.270	46.380	33.800	89,1000	292.423,32	0,16
SE0000242455	Swedbank AB	SEK	14.740	22.440	29.160	187,0000	529.476,54	0,29
SE0000115446	Volvo AB	SEK	25.180	0	25.180	152,2500	372.246,50	0,21
							1.194.146,36	0,66
Schweiz								
CH0012410517	Bâloise Holding AG	CHF	220	0	2.740	146,1000	339.969,43	0,19
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	9.310	0	16.270	75,6200	1.044.872,53	0,58
CH0012549785	Sonova Holding AG	CHF	3.670	0	3.670	151,8000	473.126,11	0,26
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	810	7.470	6.630	97,2800	547.742,17	0,30

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	150	0	1.890	313,4000	503.036,94	0,28
							2.908.747,18	1,61
Spanien								
ES0111845014	Abertis Infraestructuras S.A.	EUR	1.490	0	18.510	18,2200	337.252,20	0,19
ES0167050915	ACS Actividades de Construcción y Servicios S.A.	EUR	27.218	0	27.218	31,6500	861.449,70	0,48
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	40.780	0	98.306	5,2950	520.530,27	0,29
ES0130960018	Enagas S.A.	EUR	9.500	23.740	22.920	22,2300	509.511,60	0,28
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	49.198	42.450	44.192	14,4150	637.027,68	0,35
ES0178430E18	Telefonica S.A.	EUR	11.350	0	60.296	8,0280	484.056,29	0,27
							3.349.827,74	1,86
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	610	0	610	1.031,7900	511.825,57	0,28
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	13.810	2.150	11.660	55,6100	527.293,32	0,29
US09062X1037	Biogen Inc.	USD	2.440	350	2.090	273,8200	465.384,89	0,26
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	20.010	28.010	15.350	42,8900	535.383,83	0,30
US2358511028	Danaher Corporation	USD	7.350	0	7.350	97,9100	585.214,69	0,32
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	8.640	0	8.640	77,3700	543.609,66	0,30
US3453708600	Ford Motor Co.	USD	63.970	0	63.970	11,0800	576.390,66	0,32
US40434L1052	HP Inc.	USD	32.380	46.100	30.560	21,9200	544.746,85	0,30
US4581401001	Intel Corporation	USD	15.270	20.360	15.270	52,0800	646.711,88	0,36
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	15.410	1.330	14.080	45,7500	523.835,08	0,29
US91913Y1001	Valero Energy Corporation	USD	7.050	10.730	7.050	92,7700	531.860,21	0,30
							5.992.256,64	3,32
							53.753.411,24	29,84
							53.753.411,24	29,84
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1218821756	1,000 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. v.15(2025)		0	0	500.000	101,2310	506.155,00	0,28
XS1048644907	2,250 % AIB Mortgage Bank Reg.S. Pfe. v.14(2021)		0	0	1.500.000	107,1200	1.606.800,00	0,89
XS1357663050	0,875 % AIB Mortgage Bank Reg.S. Pfe. v.16(2023)		0	0	1.000.000	103,2540	1.032.540,00	0,57
XS1179936551	0,625 % Allied Irish Banks Plc. Reg.S. Pfe. v.15(2022)		0	0	1.500.000	102,3470	1.535.205,00	0,85
XS1322048619	1,625 % Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.15(2021)		0	0	100.000	104,6790	104.679,00	0,06
XS1369278251	1,250 % Amgen Inc. v.16(2022)		0	0	400.000	103,0450	412.180,00	0,23
XS1577953760	0,321 % Asahi Group Holdings Ltd. v.17(2021)		300.000	0	300.000	99,9600	299.880,00	0,17
XS1144086110	1,450 % AT&T Inc. v.14(2022)		0	0	400.000	103,7950	415.180,00	0,23
XS1014018045	2,500 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. Pfe. v.14(2024)		0	0	1.000.000	111,6090	1.116.090,00	0,62
ES0312298021	3,750 % AYT Cédulas Cajas Pfe. v.05(2022)		0	0	1.000.000	115,7900	1.157.900,00	0,64
ES0413211790	3,875 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN v.13(2023)		0	0	1.500.000	117,4870	1.762.305,00	0,98
XS1799545758	0,250 % Bank of Nova Scotia Pfe. v.18(2022)		900.000	0	900.000	99,9775	899.797,50	0,50
ES0414950685	4,500 % BANKIA S.A. Pfe. v.07(2022)		0	0	1.000.000	117,3450	1.173.450,00	0,65
XS1014704586	2,250 % BNP Paribas S.A. EMTN v.14(2021)		0	0	400.000	105,9624	423.849,60	0,24
XS1369250755	1,625 % BNP Paribas S.A. EMTN v.16(2026)		0	0	500.000	104,4460	522.230,00	0,29
XS1669866300	0,375 % BRKredit AS Pfe. v.17(2024)		500.000	0	500.000	99,2730	496.365,00	0,28
DE0001135044	6,500 % Bundesrepublik Deutschland S.97 v.97(2027)		1.200.000	2.200.000	500.000	155,7155	778.577,50	0,43
FR0010850982	4,250 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN Pfe. v.10(2022)		600.000	0	600.000	116,0660	696.396,00	0,39
PTCGH10E0014	1,000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. Pfe. v.15(2022)		0	0	2.000.000	102,1940	2.043.880,00	1,13
ES0440609248	2,625 % CaixaBank Pfe. v.14(2024)		0	0	1.000.000	112,7320	1.127.320,00	0,63
ES0414970246	3,625 % Caixabank S.A. Pfe. v.06(2021)		0	0	1.500.000	110,2904	1.654.356,00	0,92
FR0011606169	4,870 % Casino Guichard-Perrachon S.A. FRN Perp. ³⁾		0	0	500.000	95,8390	479.195,00	0,27
XS1551726810	2,875 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)		0	0	200.000	102,8160	205.632,00	0,11
XS1265778933	3,125 % Cellnex Telecom S.A. EMTN v.15(2022)		0	0	200.000	108,0050	216.010,00	0,12
DE000CZ40LR5	0,500 % Commerzbank AG EMTN v.16(2023)		0	0	800.000	97,5940	780.752,00	0,43
XS0775914277	3,000 % Commonwealth Bank of Australia EMTN v.12(2022)		0	0	2.000.000	111,5180	2.230.360,00	1,24
XS0791007734	3,625 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.12(2021)		0	0	500.000	110,5870	552.935,00	0,31
XS1180130939	1,375 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.15(2027)		0	0	500.000	102,4610	512.305,00	0,28
XS1121919333	0,121 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN EMTN v.14(2019)		0	0	1.000.000	100,5940	1.005.940,00	0,56
XS1074053130	1,375 % Credit Suisse EMTN Reg.S. v.14(2019)		0	0	900.000	102,3550	921.195,00	0,51
XS0099472994	5,000 % Credit Suisse Group Finance Ltd. (Guernsey) FRN v.99(2019)		0	0	496.000	105,7500	524.520,00	0,29
XS1088129660	1,750 % CRH Finance Germany GmbH EMTN Reg.S. v.14(2021)		0	0	400.000	104,4520	417.808,00	0,23

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1084050316	4,000 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.14(2022)	0	0	500.000	108,7500	543.750,00	0,30
XS1490137418	2,625 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	100,5880	502.940,00	0,28
DE000A2GSLC6	0,625 % Deutsche Pfandbriefbank AG EMTN v.18(2022)	700.000	0	700.000	99,7510	698.257,00	0,39
DE000A135WH9	1,125 % Deutsche Pfandbriefbank AG v.16(2020)	0	0	400.000	101,8130	407.252,00	0,23
DE000DL19SQ4	1,000 % Dte. Bank AG v.16(2019)	0	0	1.000.000	100,7720	1.007.720,00	0,56
DE000DL19TQ2	0,472 % Dte. Bank Reg.S. FRN v.17(2022)	400.000	0	400.000	99,9210	399.684,00	0,22
XS1471646965	1,125 % EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	400.000	100,2040	400.816,00	0,22
XS1052843908	2,500 % Enagás Financiaciones S.A.U. EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	0	400.000	109,0985	436.394,00	0,24
XS1107718279	1,250 % European Investment Bank EMTN v.14(2026)	0	0	2.000.000	105,6096	2.112.192,00	1,17
FR0013184702	1,125 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.16(2021)	0	0	500.000	102,6815	513.407,50	0,29
FR0011164664	5,000 % Eutelsat S.A. v.11(2019)	0	0	400.000	103,9100	415.640,00	0,23
ES0378641023	5,900 % FADE - Fondo de Amortizacion del Deficit Electrico Pfe. v.11(2021)	0	0	1.000.000	117,7420	1.177.420,00	0,65
XS1292513105	0,652 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	800.000	101,2320	809.856,00	0,45
XS1088515207	4,750 % Fiat Chrysler Finance Europe EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	0	500.000	112,5700	562.850,00	0,31
GR0114028534	4,750 % Griechenland v. Reg.S. 14(2019)	1.000.000	0	1.000.000	103,3960	1.033.960,00	0,57
GR0114029540	4,375 % Griechenland v.17(2022)	500.000	0	500.000	104,4450	522.225,00	0,29
XS1081656180	2,000 % Hammerson Plc. Reg.S. v.14(2022)	0	0	500.000	105,1530	525.765,00	0,29
XS1529515584	1,500 % HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	0	500.000	101,8600	509.300,00	0,28
XS0458685913	8,500 % HeidelbergCement AG v.09(2019)	0	0	500.000	113,4390	567.195,00	0,31
DE000A1RQCP0	0,250 % Hessen v.15(2025)	500.000	0	500.000	98,4900	492.450,00	0,27
XS1246144650	0,723 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN FRN v.15(2020)	0	0	500.000	101,6300	508.150,00	0,28
XS0997333223	3,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. EMTN v.13(2019)	0	0	900.000	102,5835	923.251,50	0,51
XS0986194883	4,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. EMTN v.13(2023)	0	0	500.000	116,5870	582.935,00	0,32
IT0004679368	5,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.11(2021)	0	0	1.000.000	113,5620	1.135.620,00	0,63
IE0086X95T99	3,400 % Ireland Reg.S. v.14(2024)	0	0	2.000.000	118,5210	2.370.420,00	1,32
IE008453JD47	3,900 % Irland v.13(2023)	0	0	2.000.000	118,9800	2.379.600,00	1,32
IT0004356843	4,750 % Italien v.08(2023)	0	0	1.000.000	120,9720	1.209.720,00	0,67
IT0004801541	5,500 % Italien v.12(2022)	0	0	800.000	121,9270	975.416,00	0,54
IT0004889033	4,750 % Italien v.13(2028)	200.000	0	200.000	127,4710	254.942,00	0,14
XS1292425664	2,125 % ITV Plc. Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	104,9640	524.820,00	0,29
XS1456422135	0,625 % JPMorgan Chase & Co. Reg.S. EMTN v.16(2024)	0	0	400.000	98,2280	392.912,00	0,22
XS0984367077	2,625 % J.P.Morgan Chase & Co. v.13(2021)	0	0	500.000	107,1210	535.605,00	0,30
XS0543354236	3,750 % Koninklijke KPN NV v.10(2020)	500.000	0	500.000	108,9590	544.795,00	0,30
XS0277265269	4,250 % Korea v.06(2021)	0	0	600.000	115,0240	690.144,00	0,38
DE000A0PM5F0	4,625 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.07(2023)	2.500.000	500.000	2.000.000	121,8710	2.437.420,00	1,35
XS1028953989	3,875 % Kroatien Reg.S. v.14(2022)	0	0	800.000	111,1730	889.384,00	0,49
XS1117298916	3,000 % Kroatien v.15(2025)	0	0	500.000	106,9450	534.725,00	0,30
XS1767931477	0,375 % Landesbank Hessen-Thüringen EMTN Pfe. v.18(2024)	700.000	0	700.000	100,3500	702.450,00	0,39
XS1501367921	1,000 % LANXESS AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	300.000	96,8150	290.445,00	0,16
XS1397134609	1,000 % Linde Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2028)	400.000	500.000	400.000	99,2065	396.826,00	0,22
XS1169353338	1,125 % Macquarie Bank Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	102,6350	513.175,00	0,28
XS1403264374	1,000 % McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2023)	0	0	600.000	101,2730	607.638,00	0,34
XS1496343986	1,398 % mFinance France S.A. Reg.S. v.16(2020)	0	0	350.000	102,7330	359.565,50	0,20
XS1143974159	2,000 % mFinance France S.A. v.14(2021)	0	0	500.000	105,5900	527.950,00	0,29
XS1003251441	2,375 % Mondelez International Inc. Reg.S. v.13(2021)	0	0	500.000	106,0905	530.452,50	0,29
XS1529837947	0,173 % Morgan Stanley FRN v.16(2019)	0	0	400.000	100,2300	400.920,00	0,22
DE000MHB10J3	2,500 % Münchener Hypothekbank eG Pfe. v.13(2028)	0	0	1.500.000	115,4888	1.732.332,00	0,96
XS0993248052	2,000 % National Australia Bank Ltd EMTN v.13(2020)	0	0	400.000	105,0470	420.188,00	0,23
XS1204254715	1,000 % NN Group NV Reg.S. EMTN v.15(2022)	0	0	700.000	102,3490	716.443,00	0,40
DE0001599983	6,500 % Nordrhein-Westfalen, Land Schatzanw. S.238 v.93(2023)	311.000	0	311.000	135,3225	420.852,98	0,23
XS0827999318	2,500 % Orange S.A. EMTN v.12(2023)	0	0	400.000	109,5900	438.360,00	0,24
XS1405780617	1,875 % PerkinElmer Inc. v.16(2026)	0	0	500.000	101,1660	505.830,00	0,28
XS1536786939	0,500 % Polen Reg.S. EMTN Green Bond v.16(2021)	0	0	1.500.000	101,3000	1.519.500,00	0,84
XS0479333311	5,250 % Polen v.10(2025)	0	0	800.000	129,1500	1.033.200,00	0,57
XS0841073793	3,375 % Polen v.12(2024)	0	0	400.000	116,0430	464.172,00	0,26
PTOTEYOE0007	3,850 % Portugal v.05(2021)	1.200.000	0	1.200.000	111,7000	1.340.400,00	0,74
PTOTEQOE0015	5,650 % Portugal v.13(2024)	900.000	0	900.000	127,9550	1.151.595,00	0,64
FR0013136330	0,672 % RCI Banque S.A. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	0	0	500.000	100,8950	504.475,00	0,28
FR0013322120	0,250 % RCI Banque S.A. EMTN v.18(2021)	300.000	0	300.000	99,6680	299.004,00	0,17
FR0013169778	1,000 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023)	0	0	500.000	101,1180	505.590,00	0,28
FR0013201597	0,500 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023)	0	0	500.000	98,3580	491.790,00	0,27
XS1219462543	1,125 % Red Eléctrica Financiaciones S.A.U. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	101,7820	508.910,00	0,28

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1080952960	1,625 % Royal Bank of Scotland Plc. v.14(2019)	0	0	900.000	101,8821	916.938,90	0,51
XS1060842975	3,625 % Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	500.000	114,4900	572.450,00	0,32
XS0972758741	4,625 % Rumänien EMTN v.13(2020)	300.000	0	800.000	111,2600	890.080,00	0,49
XS1565699763	1,125 % Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.17(2023)	0	0	300.000	101,4820	304.446,00	0,17
XS1077584024	1,875 % Ryanair Holdings Plc. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	400.000	105,0300	420.120,00	0,23
XS1496344794	0,250 % Santander Consumer Bank AS Reg.S. v.16(2019)	0	0	200.000	100,3960	200.792,00	0,11
XS1188117391	0,900 % Santander Consumer Finance S.A. Reg.S. v.15(2020)	0	0	900.000	101,6240	914.616,00	0,51
XS0953219416	2,625 % Santander UK Plc. EMTN v.13(2020)	0	0	900.000	105,7070	951.363,00	0,53
XS1325080890	0,875 % Santander UK Plc. Reg.S. v.15(2020)	0	0	300.000	101,8719	305.615,70	0,17
XS0975837146	2,375 % Simon Property Group v.13(2020)	0	0	500.000	105,0300	525.150,00	0,29
XS0986610425	2,375 % SKF AB Reg.S. v.13(2020)	0	0	500.000	105,5980	527.990,00	0,29
SK4120010430	1,375 % Slowakei Reg.S. v.15(2027)	0	0	2.000.000	104,9050	2.098.100,00	1,16
SI0002103388	3,000 % Slowenien Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.000.000	109,6850	1.096.850,00	0,61
SI0002102984	4,625 % Slowenien v.09(2024) ³⁾	0	0	1.000.000	126,3100	1.263.100,00	0,70
XS1324923520	0,750 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN Green Bond v.15(2020)	0	0	200.000	101,7826	203.565,20	0,11
XS1080163709	1,750 % Sodexo S.A. Reg.S. v.14(2022)	0	0	400.000	104,6320	418.528,00	0,23
ES0000012273	4,850 % Spanien v.10(2020)	0	0	600.000	113,1680	679.008,00	0,38
ES0000012682	2,750 % Spanien v.14(2024)	0	0	1.700.000	114,3150	1.943.355,00	1,08
XS1432392170	2,125 % Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	200.000	104,2600	208.520,00	0,12
XS1497606365	3,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	0	300.000	105,3280	315.984,00	0,18
XS0974375130	4,875 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2020)	0	0	500.000	110,9700	554.850,00	0,31
XS0874864860	3,987 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.13(2023)	0	0	400.000	115,9940	463.976,00	0,26
XS0903136736	2,500 % Telstra Corporation Ltd. EMTN v.13(2023)	0	0	400.000	109,9600	439.840,00	0,24
XS1082970853	1,375 % Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	0	700.000	101,4410	710.087,00	0,39
XS1266734349	1,950 % Time Warner Inc. v.15(2023)	0	0	200.000	105,9190	211.838,00	0,12
XS0977502110	2,500 % Transurban Finance Co. Ltd. Pty EMTN v.13(2020)	0	0	400.000	105,3050	421.220,00	0,23
XS0750894577	3,875 % Tschechien v.12(2022)	0	0	400.000	115,5500	462.200,00	0,26
XS0500331557	4,000 % UBS AG Pfc. v.10(2022)	500.000	0	500.000	115,4560	577.280,00	0,32
CH0336602930	1,250 % UBS Group Funding (Jersey Branch) Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	200.000	98,7540	197.508,00	0,11
XS0212993678	3,875 % Ungarn v.05(2020)	0	0	400.000	107,7200	430.880,00	0,24
XS1038708522	2,500 % Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	400.000	109,9600	439.840,00	0,24
XS1218319702	1,000 % Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	100,4210	502.105,00	0,28
XS0996755350	2,500 % UniCredit Bank Austria AG EMTN v.13(2019)	200.000	0	700.000	102,8755	720.128,50	0,40
XS1014627571	3,250 % UniCredit S.p.A. Reg.S. v.14(2021)	0	0	400.000	108,2780	433.112,00	0,24
IT0004992878	3,125 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. Pfc. v.14(2024)	0	0	1.000.000	115,1225	1.151.225,00	0,64
IT0004682305	5,250 % Unione di Banche Italiane S.p.A. v.11(2021)	0	0	1.000.000	115,0520	1.150.520,00	0,64
XS0210237011	4,250 % United Utilities Water Ltd. EMTN v.05(2020)	350.000	0	350.000	107,8150	377.352,50	0,21
XS0167137834	7,000 % Uruguay v.03(2019)	642.000	0	1.001.355	107,0700	1.072.150,80	0,60
FR0011224963	4,625 % Veolia Environnement S.A. EMTN v.12(2027)	0	0	500.000	130,0750	650.375,00	0,36
FR0011391820	4,450 % Veolia Environnement S.A. FRN Perp.	0	0	600.000	100,0850	600.510,00	0,33
XS0858089740	2,375 % Volvo Treasury AB EMTN v.12(2019)	0	0	400.000	103,9150	415.660,00	0,23
						101.262.014,18	56,14
GBP							
XS1048655184	2,000 % Unilever Plc. EMTN v.14(2018)	0	0	500.000	100,7920	574.968,63	0,32
						574.968,63	0,32
USD							
US03523TBP21	2,500 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.12(2022)	0	0	500.000	97,1930	395.189,88	0,22
USP3699PAA59	9,995 % Costa Rica Government International Bond Reg.S. v.00(2020)	1.000.000	0	1.000.000	112,1000	911.604,46	0,51
XS1014868779	5,250 % EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	500.000	104,9130	426.579,65	0,24
US50064FAK03	3,875 % Korea v.13(2023)	0	0	400.000	103,6750	337.236,72	0,19
XS0863522149	2,750 % Lettland v.12(2020)	0	0	400.000	99,5770	323.906,64	0,18
XS0739988086	6,625 % Litauen v.12(2022)	0	0	400.000	112,5595	366.136,46	0,20
XS0625251854	8,750 % Senegal Reg.S. v.11(2021)	800.000	0	800.000	112,8030	733.857,04	0,41
US445545AE60	6,375 % Ungarn v.11(2021)	0	0	800.000	108,8800	708.335,37	0,39
						4.202.846,22	2,34
						106.039.829,03	58,80
Börsengehandelte Wertpapiere							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS0972530561	3,375 % ASML Holding NV v.13(2023)	0	0	500.000	114,2480	571.240,00	0,32

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
						EUR		
XS1405780963	1,375 % ASML Holding NV v.16(2026)	0	0	500.000	101,6740	508.370,00	0,28	
XS1226748439	1,000 % Bristol-Myers Squibb Co. v.15(2025)	0	0	500.000	101,2845	506.422,50	0,28	
XS1151586945	1,625 % Chile v.14(2025)	0	0	800.000	103,8885	831.108,00	0,46	
XS1227287221	3,375 % Crown European Holding S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	0	250.000	103,2500	258.125,00	0,14	
XS1117297512	2,500 % Expedia Group Inc. v.15(2022)	0	0	400.000	105,1180	420.472,00	0,23	
XS1640492648	0,400 % Fidelity National Information Services Inc. Reg.S. v.17(2021)	750.000	0	750.000	100,1200	750.900,00	0,42	
XS1419661118	3,500 % Hanesbrands Finance Luxembourg SCA Reg.S v.16(2024)	0	0	600.000	105,5000	633.000,00	0,35	
XS1405782407	1,500 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	101,6350	508.175,00	0,28	
DE000A1PGZ82	3,000 % K+S AG EMTN v.12(2022) ³⁾	0	0	800.000	105,9770	847.816,00	0,47	
XS1241710323	1,125 % Nomura Europe Finance N.V. EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	0	500.000	102,0610	510.305,00	0,28	
XS1492822033	3,500 % Quintiles IMS Inc. Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	103,3340	516.670,00	0,29	
XS1232098001	1,375 % Simon International Finance S.C.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	103,2780	516.390,00	0,29	
XS1074396927	3,250 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.14(2021)	0	0	400.000	107,4675	429.870,00	0,24	
XS1117298759	2,750 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	105,1685	525.842,50	0,29	
XS1555147369	2,375 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.17(2024)	0	0	300.000	103,8750	311.625,00	0,17	
XS1030900168	2,375 % Verizon Communications Inc. v.14(2022)	0	0	400.000	107,5850	430.340,00	0,24	
						9.076.671,00	5,03	
USD								
US02665WAX92	2,182 % American Honda Finance Corporation FRN v.15(2018)	0	0	200.000	100,0720	162.758,40	0,09	
US168863AW86	3,250 % Chile v.11(2021)	0	0	400.000	100,6330	327.341,63	0,18	
USF48957AB45	3,500 % RCI Banque S.A. v.13(2018)	0	0	500.000	100,0000	406.603,24	0,23	
US760942AZ58	4,500 % Uruguay v.13(2024)	0	0	400.000	105,4400	342.977,96	0,19	
						1.239.681,23	0,69	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						10.316.352,23	5,72	
Anleihen						116.356.181,26	64,52	
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1120174450	Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk	EUR	570	0	3.270	1.104,5200	3.611.780,40	2,01
LU0993947141	UnInstitutional Global Convertibles Sustainable	EUR	0	0	37.000	113,1600	4.186.920,00	2,32
						7.798.700,40	4,33	
Investmentfondsanteile Wertpapiervermögen						7.798.700,40	4,33	
						177.908.292,90	98,69	
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
Put on Euro Bund 10 Year Mai 2018/155,00			23	0	23		-8.740,00	0,00
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2018/3.200,00			106	0	106		41.234,00	0,02
						32.494,00	0,02	
Long-Positionen						32.494,00	0,02	
Short-Positionen								
EUR								
Call on Euro Bund 10 Year Future Mai 2018/159,00			0	23	-23		-18.400,00	-0,01
						-18.400,00	-0,01	
Short-Positionen						-18.400,00	-0,01	
Optionen						14.094,00	0,01	
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
USD								
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2018			32	0	32		-297.516,47	-0,17
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018			23	0	23		-136.584,13	-0,08
MINI MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Juni 2018			18	0	18		-31.031,96	-0,02
						-465.132,56	-0,27	
Long-Positionen						-465.132,56	-0,27	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Short-Positionen							
EUR							
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018	64	454	-390		103.545,70	0,06
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018	0	307	-307		-274.680,00	-0,15
						-171.134,30	-0,09
Short-Positionen						-171.134,30	-0,09
Terminkontrakte						-636.266,86	-0,36
Bankguthaben - Kontokorrent						1.228.642,83	0,68
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						1.609.707,25	0,98
Fondsvermögen in EUR						180.124.470,12	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.
- 3) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6028
Britisches Pfund	GBP	1	0,8765
Dänische Krone	DKK	1	7,4538
Japanischer Yen	JPY	1	130,7540
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5852
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7041
Norwegische Krone	NOK	1	9,6540
Schwedische Krone	SEK	1	10,2987
Schweizer Franken	CHF	1	1,1775
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,2297

LIGA Portfolio Concept

Zu- und Abgänge vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Australien			
AU000000BLD2	Boral Ltd.	116.590	116.590
AU000000CTX1	Caltex Australia Ltd.	24.930	24.930
AU000000CCL2	Coca-Cola Amatil Ltd.	103.110	103.110
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	2.990	11.730
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd.	167.570	167.570
AU000000SCG8	Scentre Group Ltd.	0	81.530
AU000000SGP0	Stockland Trust Group	0	217.980
AU000000WES1	Wesfarmers Ltd.	18.390	18.390
Belgien			
BE0974256852	Colruyt S.A.	0	8.490
Dänemark			
DK0060448595	Coloplast AS	600	7.450
DK0060336014	Novozymes AS	940	11.660
Deutschland			
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	400	5.000
DE0007100000	Daimler AG	7.960	14.750
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	9.420	9.420
DE0006231004	Infineon Technologies AG	1.490	18.510
DE000SHA0159	Schaeffler AG	24.240	41.260
Finnland			
FI0009007835	Metso Oyj	0	3.850
FI0009013296	Neste Oyj	39.630	39.630
FI0009000681	Nokia Oyj	7.700	96.000
FI0009005961	Stora Enso Oyj	47.500	47.500
Frankreich			
FR0000120966	BIC S.A.	240	3.000
FR0010221234	Eutelsat Communications S.A.	0	6.120
FR0000120859	Imerys S.A.	7.560	7.560
FR0000121964	Klepierre S.A.	16.590	16.590
FR0000120685	Natixis S.A.	85.820	85.820
FR0010411983	SCOR SE	1.010	12.580
FR0000130809	Société Générale S.A.	0	7.930
FR0010613471	Suez S.A.	2.900	36.080
Großbritannien			
GB0000031285	Aberdeen Asset Management Plc.	155.220	155.220
GB0030913577	BT Group Plc.	7.550	94.130
GB00BLNN3L44	Compass Group Plc.	1.920	23.940
GB0059822006	Dialog Semiconductor Plc.	12.250	12.250
GB00BY9DOY18	Direct Line Insurance Group Plc.	0	51.478
GB00B09LSH68	Inmarsat Plc.	28.780	28.780
GB0005603997	Legal & General Group Plc.	176.200	176.200
GB0006825383	Persimmon Plc.	1.190	14.800
GB0007197378	RPC Group Plc.	0	16.400
GB00BDSFG982	TechnipFMC PLC	0	1.280
GB00BDSFG982	TechnipFMC PLC	0	8.320
Irland			
IE0001827041	CRH Plc.	8.960	8.960
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	8.350	8.350
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings Plc.	32.570	32.570

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Italien			
IT0001063210	Mediaset S.p.A.	0	101.230
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	34.260	83.600
Japan			
JP3122800000	Amada Holdings Co. Ltd.	56.107	56.107
JP3805010000	Fukuoka Financial Group Inc.	0	26.480
JP3143600009	ITOCHU Corporation	0	51.060
JP3292200007	Jtekt Corporation	36.780	36.780
JP3898400001	Mitsubishi Corporation	27.900	27.900
JP3672400003	Nissan Motor Co. Ltd.	63.340	63.340
JP3165650007	NTT Docomo Inc.	24.520	24.520
JP3404600003	Sumitomo Corporation	0	46.260
JP3637300009	Trend Micro Inc.	12.670	12.670
Jersey			
JE00B8KF9B49	WPP Plc.	0	6.570
Kanada			
CA05534B7604	BCE Inc.	1.040	16.080
CA5592224011	Magna International Inc. -A-	26.430	30.820
CA7800871021	Royal Bank of Canada	0	10.480
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	18.800	18.800
CA87971M1032	Telus Corporation	0	22.280
Luxemburg			
LU0061462528	RTL Group S.A.	8.170	8.170
LU0156801721	Tenaris S.A.	38.830	38.830
Neuseeland			
NZFBUE000150	Fletchers Building Ltd.	104.880	104.880
NZMRPE000152	Mercury NZ Ltd.	265.630	265.630
NZTELE000154	Spark New Zealand Ltd.	0	99.320
Niederlande			
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1.930	24.100
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	1.260	15.690
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	0	8.110
NL0010773842	NN Group N.V.	7.750	16.750
NL0011821392	Philips Lighting N.V.	14.340	14.340
Norwegen			
NO0010031479	DnB ASA	40.580	40.580
NO0003733800	Orkla ASA	0	9.170
NO0010063308	Telenor ASA	22.120	22.120
Schweiz			
CH0114405324	Garmin Ltd.	11.740	25.620
CH0030170408	Geberit AG	120	1.510
CH0102993182	Tyco Electronics Ltd.	7.760	7.760
Spanien			
ES06670509C3	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A. BZR 05.02.18	10.400	10.400
ES0167050121	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A. -Interim-	138	138
ES06139009Q9	Banco Santander S.A. BZR 01.11.17	62.546	62.546
ES06139009P1	BANCO SANTANDER S.A. BZR 20.07.17	62.546	62.546
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.	32.310	32.310
ES0173516131	Repsol S.A.	2.081	2.081
ES06735169B1	Repsol S.A. BZR 05.01.18	81.161	81.161
ES06735169A3	Repsol S.A. BZR 30.06.17	40.714	40.714
Vereinigte Staaten von Amerika			
US0311621009	Amgen Inc.	0	4.830
US00206R1023	AT & T Inc.	20.020	20.020
US0533321024	AutoZone Inc.	840	840
US0536111091	Avery Dennison	0	9.460
US12673P1057	CA Inc.	21.090	43.190

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US1890541097	Clorox Co.	0	5.850
US12572Q1058	CME Group Inc.	0	6.200
US2193501051	Corning Inc.	0	7.930
US1264081035	CSX Corporation	0	11.330
US2310211063	Cummins Inc.	0	4.970
US2371941053	Darden Restaurants Inc.	0	9.760
US2547091080	Discover Financial Services	9.810	9.810
US4370761029	Home Depot Inc.	3.980	3.980
US4601461035	International Paper Co.	0	14.350
US4606901001	Interpublic Group Co. Inc.	23.910	23.910
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	7.790	7.790
US56418H1005	ManpowerGroup Inc.	0	1.400
US5770811025	Mattel Inc.	0	22.440
US6092071058	Mondelez International Inc.	0	16.640
US6951561090	Packaging Corporation of America	0	8.190
US9113121068	United Parcel Service Inc.	0	6.230
US92826C8394	VISA Inc.	6.530	6.530
US94106L1098	Waste Management Inc.	0	10.140
US9418481035	Waters Corporation	3.470	3.470

Nicht notierte Wertpapiere

Deutschland

DE000A2E45C8	Deutsche Telekom AG BZR 27.06.17	31.380	31.380
--------------	----------------------------------	--------	--------

Spanien

ES0173516123	Repsol S.A.	1.197	1.197
--------------	-------------	-------	-------

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS1174814415	0,750 % ALD S.A. EMTN Reg.S. v.15(2018)	0	400.000
DE000A180B80	1,375 % Allianz Finance BV Reg.S. v.16(2031)	0	500.000
XS1679158094	1,125 % CaixaBank S.A. Reg.S. EMTN v.17(2023)	400.000	400.000
DE000A127C39	0,500 % Continental Rubber of America Corporation EMTN v.15(2019)	0	200.000
XS1346557637	0,625 % Erste Group Bank AG Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	1.500.000
XS0883537143	4,750 % Instituto de Credito Oficial EMTN v.13(2020)	0	1.500.000
XS1057822766	0,721 % Intesa Sanpaolo S.p.A EMTN FRN v.14(2019)	0	1.000.000
XS1318363766	4,875 % Mazedonien Reg.S. v.15(2020)	0	400.000
XS1452578591	5,625 % Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	0	800.000
XS0832446230	3,750 % Morgan Stanley EMTN v.12(2017)	0	500.000
XS1405765907	3,125 % Ol European Group BV Reg.S. v.16(2024)	0	1.500.000
XS1446746189	0,875 % PepsiCo Inc. v.16(2028)	0	200.000
PTOTEMOE0027	4,750 % Portugal v.09(2019)	0	300.000
XS0830688411	5,000 % Stora Enso OYI v.12(2018)	0	500.000
XS1199954691	1,250 % Syngenta Finance AG EMTN v.15(2027)	0	400.000
XS1463101680	1,600 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2031)	0	300.000
XS1532765879	1,414 % Zimmer Biomet Holdings Inc. v.16(2022)	0	300.000

USD

US836205AN45	5,500 % Südafrika v.10(2020)	0	400.000
--------------	------------------------------	---	---------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1001749289	3,125 % Microsoft Corporation Reg.S. v.13(2028)	0	500.000
XS1238996018	3,250 % Rexel S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	500.000
XS0832993397	6,375 % UPC Holding BV Reg.S. v.12(2022)	0	500.000

Optionen

EUR

Call on BOBL Future November 2017/131,500	50	50
Call on Euro Bund 10 Year Future Oktober 2017/162,00	21	21
Call on Euro Bund 10 Year Future Oktober 2017/163,00	21	21
Put on BOBL Future November 2017/131,000	50	50

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Put on Euro Bund 10 Year Future August 2017/160,00	20	20
	Put on Euro Bund 10 Year Future Oktober 2017/160,00	21	21
	Put on Euro Bund 10 Year Future Oktober 2017/161,50	21	21
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2018/3.300,00	108	108
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2017/3.450,00	100	100
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.300,00	108	108
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.400,00	106	106
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2017/3.100,00	104	104
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2017/3.300,00	52	52

Terminkontrakte

EUR

EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2017	265	265
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2017	240	240
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2017	50	151
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2018	481	481
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2017	292	292
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	25	25
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	20	20
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017	79	22
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	54	54
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	152	152
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017	60	60
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017	20	20
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2017	190	190
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2018	197	197
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2017	140	140
10YR Euro-BTP 6% Future September 2017	10	10

GBP

Brittische Pound Currency Future Dezember 2017	29	29
Brittische Pound Currency Future Juni 2017	40	40
Brittische Pound Currency Future September 2017	40	40
FTSE 100 Index Future Dezember 2017	30	30
FTSE 100 Index Future Juni 2017	30	70
FTSE 100 Index Future Juni 2018	30	30
FTSE 100 Index Future März 2018	30	30
FTSE 100 Index Future September 2017	30	30

USD

CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2017	35	35
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2017	25	35
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2018	67	67
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2017	35	35
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2017	68	68
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2017	35	35
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2017	16	0
E-Mini S&P 500 Index Future März 2018	74	74
E-Mini S&P 500 Index Future September 2017	68	68
MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Dezember 2017	18	18
MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Juni 2017	10	0
MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) März 2018	18	18
US Dollar Currency Future Dezember 2017	29	29
US Dollar Currency Future Dezember 2017	24	24
US Dollar Currency Future Juni 2017	28	28
US Dollar Currency Future Juni 2017	0	28
US Dollar Currency Future März 2018	50	50
US Dollar Currency Future März 2018	15	15
US Dollar Currency Future September 2017	42	42
US Dollar Currency Future September 2017	10	10

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2018

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Jahresabschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanzmathematischen Bewertungsmodellen.

Soweit der Fonds zum Stichtag schwebende Devisentermingeschäfte verzeichnet, werden diese auf der Grundlage der für die Restlaufzeit gültigen Terminkurse bewertet.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle Vermögenswerte für die keine repräsentativen Marktwerte erhältlich sind, werden zu einem Verkehrswert bewertet, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und anerkannten Bewertungsregeln hergeleitet hat.

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den letzten verfügbaren Devisenmittelkursen in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

Die Position Zinsen auf Anleihen enthält, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

Der Fonds weist unterschiedliche Anteilklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Fonds partizipieren.

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind, erfolgen.

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und/oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

Sofern die Aufwands- und Ertragsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

Der Fonds hat zum 31. März 2018 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Die Wertentwicklung der Fondsanteile ist auf Basis der jeweils an den Stichtagen veröffentlichten Anteilwerte gemäß der BVI-Formel ermittelt worden. Sie kann im Einzelfall von der Entwicklung der Anteilwerte, wie sie im Fondsbericht ermittelt wurden, geringfügig abweichen.

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheinhaber des
LIGA Portfolio Concept

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des LIGA Portfolio Concept (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2018, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. März 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das "Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und diesen Standards wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind in Bezug auf den Fonds unabhängig, in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten sind und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Diese stellen Informationen dar, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch nicht Teil des Jahresabschlusses oder unseres Berichts des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss sind.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder die sonstigen Informationen auch ansonsten wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Tätigkeiten schlussfolgern, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um eine Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist.

Im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses liegt es im Verantwortungsbereich des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, soweit zutreffend, Fragen in Bezug auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit und Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Geschäftsführung mitzuteilen, sofern der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft nicht beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen oder ihm keine andere realistische Alternative zur Verfügung steht.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Zielsetzung unserer Prüfung ist die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist und hierzu einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu erstellen, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist jedoch keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs durchgeführte Prüfung stets eine wesentliche falsche Darstellung, soweit vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko wesentlicher Falschdarstellungen im Jahresabschluss infolge von Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen als Antwort auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um unser Prüfungsurteil herzuleiten. Das Risiko, dass wesentliche Falschdarstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis des für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, nicht jedoch mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die wesentliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben im Jahresabschluss hinzuweisen, oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir teilen den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem mit, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 14. Juni 2018

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,17 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.663.494.660,95 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der absolute VaR-Ansatz.

Das zur Ermittlung des absoluten VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR (Value-at-Risk) Modell. Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR Kennzahl wird eine Monte Carlo Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage
- Konfidenzniveau: 99%
- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 20% betrug für den minimalen, maximalen und durchschnittlich berechneten VaR Wert:

Minimum VaR 1,62%; Limitauslastung 8%,

Maximum VaR 2,95%; Limitauslastung 15%,

Durchschnittlicher VaR 2,03%; Limitauslastung 10%.

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 121%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2017)

Personalbestand		63
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	900.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.200.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		9
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	1.700.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2017): 178

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den LIGA Portfolio Concept

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	56.331.441,89
---	-----	---------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

DZ Privatbank S.A., Luxemburg

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
--	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
--------------	-----	------

Schuldverschreibungen	EUR	0,00
-----------------------	-----	------

Aktien	EUR	0,00
--------	-----	------

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	3.863.615,13
--	-----	--------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Citigroup Global Markets Ltd., London
Credit Suisse Securities Europe Ltd., London
Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London
Natixis S.A. (Paris)
Nomura International PLC, London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	4.362.815,52
---	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
--------------	-----	------

Schuldverschreibungen	EUR	3.315.250,52
-----------------------	-----	--------------

Aktien	EUR	1.047.565,00
--------	-----	--------------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse A	EUR	9.994,15
---	-----	----------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse I	EUR	1,09
---	-----	------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung
Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den LIGA Portfolio Concept

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	3.863.615,13	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	2,14 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Credit Suisse Securities Europe Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.327.011,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Nomura International PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.263.100,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Citigroup Global Markets Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	514.039,57	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	383.586,22	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	Natixis S.A. (Paris)	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	375.878,34	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	889.917,91	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	2.973.697,22	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA BBB ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	3.315.250,52	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	1.047.565,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	9.995,24	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	41,98 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	13.813,30	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	9.603,30	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	40,34 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	4.210,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	17,68 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)		
nicht zutreffend		

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	2,18 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾		
1. Name	N.V. Bank Nederlandse Gemeenten	
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.457.423,55	
2. Name	Frankreich, Republik	
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.375.910,75	
3. Name	Ubisoft Entertainment S.A.	
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	503.940,00	
4. Name	Deutschland, Bundesrepublik	
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	481.916,22	
5. Name	Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL]	
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	350.436,00	
6. Name	STADA Arzneimittel AG	
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	167.560,00	
7. Name	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	25.629,00	

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 PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	4.362.815,52

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrt bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. 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. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2017:
Euro 164,837 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

Hans Joachim REINKE
Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

Giovanni GAY
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

Björn JESCH (bis zum 31.12.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Dr. Frank ENGELS (ab dem 01.02.2018)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Nikolaus SILLEM
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Maria LÖWENBRÜCK
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rudolf KESSEL (bis zum 20.04.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2017)
Mitglied des Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (ab dem 01.07.2017)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL (bis zum 30.06.2017)
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Auslagerung des Portfoliomanagements an folgende, der Union Investment Gruppe angehörende, Gesellschaften:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

Ernst & Young S.A.
35E avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist.

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

LIGA Bank eG
Dr. Theobald-Schrems-Strasse 3
93055 Regensburg
Sitz: Regensburg

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die den vorgenannten Banken sowie den genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuroRenta Corporates 2018
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroRenta 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2018)
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Emerging Markets (2018)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarant: Nordamerika (2021)

UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarantPlus: Europa (2018)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Asset Balance Plus
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Bonds 2018
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Liquidity
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit

UniInstitutional MultiPremia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
UniProfiAnlage (2019)
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniProInvest: Struktur
UniProtect: Europa
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Europa
UniRent Global
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRent Mündel Flex
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniRentEuro Staatsanleihen Flex
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxembourg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de