



Halbjahresbericht zum 30. September 2017

LIGA Portfolio Concept

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
LIGA Portfolio Concept	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	13
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	14
Erläuterungen zum Bericht	17
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	19
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	22

Den Wandel der Märkte bewältigen

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

In den abgelaufenen sechs Monaten entwickelten sich die internationalen Kapitalmärkte insgesamt freundlich. Wichtigste Themen waren, neben dem Beginn der Amtszeit des neuen US-Präsidenten Donald Trump, die Geldpolitik der großen Notenbanken und die politische Unsicherheit in Europa - angesichts wichtiger Wahlen und des näher rückenden Brexits. Ein weiterer Einflussfaktor war die Entwicklung des Ölpreises, der nach einer kräftigen Erholung zum Jahresende 2016 vorübergehend wieder deutlich nachgab. Im Spätsommer bewegten die Ankündigung der US-Notenbank Fed, ihre Anleiherückkäufe zurückzufahren, sowie das Säbelrasseln zwischen Nordkorea und den USA die Gemüter. Per saldo verbuchten die globalen Börsen Kursgewinne, vor allem aufgrund weltweit robuster Konjunkturdaten und erfreulicher Unternehmensgewinne. Das Rentensegment befand sich im Spannungsfeld guter Wirtschaftsdaten, wachsender geopolitischer Unsicherheiten und der gegensätzlichen Geldpolitik dies- und jenseits des Atlantiks. Hier kam es ebenfalls per saldo zu Kursgewinnen.

Rentenmärkte mit Zugewinnen

Euro-Staatsanleihen tendierten in den vergangenen sechs Monaten über weite Strecken freundlich. Als stützend erwiesen sich rückläufige Inflationsraten, nachdem die Basiseffekte beim Ölpreis ausgepreist wurden. Darüber hinaus bewegten vor allem die (geo-) politischen Ereignisse die Kurse. Besonders im Fokus stand zweifelsohne die französische Präsidentschaftswahl im Frühjahr. Nach dem Wahlsieg von Macron stieg die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer an, wovon vor allem Anleihen aus den Peripherieländern profitierten. Kurz vor dem Quartalsende änderte sich das Bild jedoch drastisch, als Mario Draghi, der Chef der Europäischen Zentralbank (EZB), die Marktteilnehmer auf den Ausstieg aus dem Anleiheankaufprogramm vorbereitete. Die Marktreaktion war heftig und Euro-Staatsanleihen verloren einen Großteil ihrer Kursgewinne. Der Renditeanstieg setzte sich bis in den Sommer

hinein fort. Es folgte dann jedoch eine freundliche Phase, die bis in den September hinein anhielt. Die Konjunkturdaten fielen unverändert gut aus, stellten jedoch keine nennenswerte Belastung dar. Ursache hierfür war der Konflikt zwischen Nordkorea und den USA, der sich weiter verschärfte und zu einer hohen Nachfrage nach den als sicher geltenden Anleihen aus Deutschland und Frankreich führte. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index legten Euro-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 1,1 Prozent zu.

US-Staatsanleihen starteten ebenfalls freundlich in den Berichtszeitraum. Die Konjunkturdaten fielen mehrheitlich schlechter als erwartet aus. Darüber hinaus stützten auch hier politische und geopolitische Ereignisse die Entwicklung. Nach einem Giftgasanschlag in Syrien entschloss sich US-Präsident Donald Trump zu einem unerwarteten Vergeltungsschlag, was die Beziehung zu Russland belastete. Darüber hinaus nahmen die Drohgebärden in Richtung Nordkorea nach weiteren Raketentests zu. Ferner kamen Zweifel an der Umsetzung zentraler Wahlkampfversprechen von Trump auf, was den Rentenmarkt ebenfalls stützte. Mehrmalige Versuche, eine Lösung für die umstrittene Gesundheitsreform „Obamacare“ zu finden, scheiterten. Im Juni erhöhte die Fed erneut den Leitzins und kündigte zudem eine Reduzierung ihrer Bilanz an. Über die Sommermonate hinweg war auch hier ein freundlicher Handel festzustellen. Zum Ende der Berichtsperiode sorgte die Hoffnung auf eine Steuerreform für einen Stimmungsumschwung. Donald Trump konkretisierte seinen Vorschlag, von dem mögliche Wachstumsimpulse ausgehen könnten und die Renditen zogen wieder leicht an. Durch diese Bewegung ging ein Teil der zuvor erreichten Kursgewinne wieder verloren. US-Schatzanweisungen gewannen in den vergangenen sechs Monaten, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index letztlich 1,7 Prozent an Wert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen tendierte ebenfalls aufwärts. Das Ankaufprogramm der EZB erwies sich immer wieder als stützend, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, im Berichtszeitraum um 1,5 Prozent verteuerte.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und des Ausbleibens protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. In Anbetracht des anhaltenden Niedrigzinsumfelds wurden viele Anleger bei der Suche nach Rendite in den Schwellenländern fündig. Für Rückenwind sorgte auch die spürbare Belebung des Welthandels, was letztlich einen Zugewinn von 4,9 Prozent, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified Index, bedeutete.

Aktienmärkte setzen Aufwärtstrend fort

Die globalen Aktienmärkte befanden sich in den abgelaufenen sechs Monaten größtenteils im Aufwärtstrend. Unterstützt von einer guten Konjunkturentwicklung in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 5,6 Prozent.

In den USA stieg der Dow Jones Industrial Average um 8,4 Prozent, der marktweite S&P 500-Index gewann 6,6 Prozent. Beide Börsenbarometer legten eine Reihe von Höchstständen vor. Vor allem die vom neuen US-Präsidenten Donald Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten zunächst für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel an der Durchsetzungsfähigkeit Trumps legten die Börsen weiter zu, hauptsächlich unterstützt von positiven Unternehmensnachrichten. Im Spätsommer 2017 wirkte die Schwäche des US-Dollar-Wechselkurses zusätzlich stimulierend. Doch verlor der Aufschwung vorübergehend an Dynamik. Ab Mitte August kam größere Unsicherheit auf, als sich der verbale Schlagabtausch zwischen den USA und Nordkorea über das nordkoreanische Atomprogramm verschärfte. Alles in allem haben die US-Börsen dies jedoch gut verkraftet. Auch die zunehmend restriktivere Geldpolitik der Fed belastete kaum. Im September erfreute Trump die Börsianer mit der Veröffentlichung eines neuen Entwurfs für eine Steuerreform, die die Wirtschaft ankurbeln könnte.

Der EURO STOXX 50-Index verbesserte sich unter Schwankungen per saldo um 2,7 Prozent. Zunächst kletterten die Notierungen kräftig, als der politische Gegenwind an den Börsen nachließ. Sowohl der positive Wahlausgang in den Niederlanden als auch der Sieg Macrons bei der Präsidentenwahl in Frankreich sorgten für Kurszuwächse. Zudem wirkten die positive Berichtssaison, starke Konjunkturdaten und die anhaltend lockere Geldpolitik der EZB unterstützend. Im August sorgte dann die Ankündigung von EZB-Präsident Draghi, schon bald mit einer Straffung der Geldpolitik beginnen zu wollen, für einen deutlichen Kursrückgang. Zudem drückte der unerwartet starke Euro-Wechselkurs ebenso auf die Notierungen wie die Turbulenzen im europäischen Automobilssektor und der Nordkorea-Konflikt. Im September kam es wieder zu einer kräftigen Erholung, ausgelöst durch robuste Konjunkturdaten, einen schwächeren Euro und die Hoffnung auf eine anhaltend wirtschaftsfreundliche Regierung in Deutschland.

Die Börse in Japan konnte ebenfalls zulegen. Hintergrund hierfür waren überraschend hohe Wachstumsraten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Im Juli und August ging es bergab, vor allem aufgrund der Aggressionen Nordkoreas, das Ende August und Mitte September Testraketen über japanischem Territorium fliegen ließ. Im September kam es dennoch dank guter Konjunkturdaten wieder zu einer kräftigen Erholung. Im letzten Halbjahr gewann der NIKKEI 225-Index somit unter Schwankungen 7,7 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ausgesprochen fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 12,8 Prozent. Treiber hierfür waren vor allem die teils deutlich aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen.

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

WKN A14MNS
ISIN LU1172417856

Halbjahresbericht
01.04.2017 - 30.09.2017

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	0,29	1,03	-	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	12,82 %
Deutschland	9,67 %
Spanien	8,73 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,63 %
Irland	7,08 %
Italien	6,55 %
Niederlande	6,26 %
Großbritannien	6,05 %
Luxemburg	5,24 %
Schweiz	3,74 %
Australien	3,69 %
Portugal	2,34 %
Polen	1,68 %
Schweden	1,61 %
Japan	1,35 %
Finnland	1,32 %
Slowenien	1,32 %
Supranationale Institutionen	1,18 %
Slowakei	1,15 %
Dänemark	1,04 %
Rumänien	0,82 %
Kroatien	0,80 %
Mazedonien	0,73 %
Uruguay	0,70 %
Chile	0,66 %
Ungarn	0,66 %
Kanada	0,63 %
Südkorea	0,59 %
Belgien	0,56 %
Norwegen	0,56 %
Senegal	0,43 %
Österreich	0,40 %
Tschechische Republik	0,26 %
Litauen	0,22 %
Lettland	0,19 %
Wertpapiervermögen	98,66 %
Optionen	0,00 %
Terminkontrakte	0,03 %
Bankguthaben	0,66 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,65 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	26,57 %
Staatsanleihen	17,28 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,51 %
Automobile & Komponenten	4,06 %
Investmentfondsanteile	3,95 %
Hardware & Ausrüstung	3,92 %
Versicherungen	3,30 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,07 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,00 %
Versorgungsbetriebe	2,87 %
Software & Dienste	2,82 %
Investitionsgüter	2,61 %
Energie	2,48 %
Immobilien	2,22 %
Telekommunikationsdienste	1,88 %
Transportwesen	1,80 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,47 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,32 %
Groß- und Einzelhandel	1,17 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,16 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,11 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,10 %
Sonstiges	1,05 %
Verbraucherdienste	1,02 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,51 %
Medien	0,41 %
Wertpapiervermögen	98,66 %
Optionen	0,00 %
Terminkontrakte	0,03 %
Bankguthaben	0,66 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,65 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

LIGA Portfolio Concept

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 178.277.377,07)	178.599.344,86
Optionen	18.483,70
Bankguthaben	1.191.676,19
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	42.067,78
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.388.847,77
Dividendenforderungen	108.559,05
Forderungen aus Anteilverkäufen	799,14
	181.349.778,49
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-73.019,67
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-77.011,86
Zinsverbindlichkeiten	-680,83
Sonstige Passiva	-170.760,06
	-321.472,42
Fondsvermögen	181.028.306,07
Umlaufende Anteile	4.297.798,000
Anteilwert	42,12 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
							EUR	
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000BLD2	Boral Ltd.	AUD	116.590	0	116.590	6,7700	524.043,49	0,29
AU000000CCL2	Coca-Cola Amatil Ltd.	AUD	83.780	0	83.780	7,7300	429.969,06	0,24
AU000000MGR9	Mirvac Group	AUD	359.640	0	359.640	2,2900	546.790,33	0,30
							1.500.802,88	0,83
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	5.100	0	5.100	101,3000	516.630,00	0,29
BE0974276082	Ontex Group N.V.	EUR	17.160	0	17.160	28,8150	494.465,40	0,27
							1.011.095,40	0,56
Dänemark								
DK0010244508	A P Moller-Maersk AS	DKK	330	30	300	11.960,0000	482.160,85	0,27
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	600	3.910	3.540	511,0000	243.088,09	0,13
DK0060336014	Novozymes AS	DKK	940	5.420	6.240	323,1000	270.932,47	0,15
DK0060636678	Tryg AS	DKK	1.630	0	20.350	145,4000	397.620,10	0,22
							1.393.801,51	0,77
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	3.440	3.180	4.850	189,9500	921.257,50	0,51
DE000BASF111	BASF SE	EUR	590	0	7.370	90,0400	663.594,80	0,37
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	400	0	5.000	85,8300	429.150,00	0,24
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	18.160	7.570	10.590	37,6650	398.872,35	0,22
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	2.520	0	31.380	15,7850	495.333,30	0,27
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	330	0	4.070	82,7700	336.873,90	0,19
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	EUR	430	560	4.750	74,5900	354.302,50	0,20
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	1.490	0	18.510	21,2700	393.707,70	0,22
DE0007164600	SAP SE	EUR	5.860	0	12.640	92,6900	1.171.601,60	0,65
DE000SHA0159	Schaeffler AG	EUR	18.130	0	35.150	13,6500	479.797,50	0,27
DE0007236101	Siemens AG	EUR	4.500	4.320	5.450	119,2000	649.640,00	0,36
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	40.640	0	71.010	14,3800	1.021.123,80	0,56
							7.315.254,95	4,06
Finnland								
FI0009007884	Elisa Communications OYJ -A-	EUR	7.500	18.380	9.710	36,4200	353.638,20	0,20
FI0009013296	Neste Oyj	EUR	39.630	32.590	7.040	36,9500	260.128,00	0,14
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	7.700	0	96.000	5,0800	487.680,00	0,27
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	47.500	0	47.500	11,9500	567.625,00	0,31
							1.669.071,20	0,92
Frankreich								
FR0000031122	Air France-KLM S.A.	EUR	41.020	0	41.020	13,3400	547.206,80	0,30
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	23.540	0	50.190	25,5900	1.284.362,10	0,71
FR0000131104	Banque Nationale de Paris Paribas S.A.	EUR	5.710	0	19.820	68,2500	1.352.715,00	0,75
FR0000125338	Capgemini S.A.	EUR	370	0	4.630	99,1600	459.110,80	0,25
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	11.220	0	11.220	50,4200	565.712,40	0,31
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	600	0	7.450	66,3700	494.456,50	0,27
FR0000121121	Eurazeo SE	EUR	5.270	0	5.270	75,6300	398.570,10	0,22
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	6.710	0	6.710	76,4500	512.979,50	0,28
FR0000121964	Klepierre S.A.	EUR	14.710	0	14.710	33,2100	488.519,10	0,27
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	220	0	2.760	179,9000	496.524,00	0,27
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	56.610	0	56.610	13,8600	784.614,60	0,43
FR0000131906	Renault S.A.	EUR	9.900	0	9.900	83,1100	822.789,00	0,45
FR0010411983	SCOR SE	EUR	1.010	0	12.580	35,4750	446.275,50	0,25
FR0010613471	Suez S.A.	EUR	2.900	0	36.080	15,4450	557.255,60	0,31
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	3.050	22.030	45,4450	1.001.153,35	0,55
FR0000124711	Unibail-Rodamco SE	EUR	180	0	2.230	205,7500	458.822,50	0,25

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
FR000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	2.230	0	27.750	19,5500	542.512,50	0,30
							11.213.579,35	6,17
Großbritannien								
GB0022569080	Amdocs Ltd.	USD	9.390	0	9.390	64,3200	510.925,30	0,28
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	1.660	0	20.640	17,9900	421.516,18	0,23
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	7.550	0	94.130	2,8390	303.365,96	0,17
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	GBP	23.019	0	23.019	15,8300	413.657,36	0,23
GB0004866223	Keller Group Plc.	GBP	51.080	0	51.080	8,1850	474.616,64	0,26
GB0006825383	Persimmon Plc.	GBP	1.190	0	14.800	25,8200	433.801,79	0,24
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	14.080	0	14.080	17,8650	285.547,96	0,16
GB00B1FH8J72	Severn Trent Plc.	GBP	1.230	0	15.350	21,7300	378.653,08	0,21
GB0007669376	St. James's Place Capital Plc.	GBP	43.600	29.890	31.770	11,4600	413.309,34	0,23
GB00BVF7Q58	Standard Life Aberdeen Plc.	GBP	117.502	1	117.501	4,3350	578.234,58	0,32
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	0	268.950	196.240	2,0880	465.148,28	0,26
							4.678.776,47	2,59
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	3.720	0	4.900	135,0700	559.887,49	0,31
IE0001827041	CRH Plc.	EUR	8.960	0	8.960	32,2750	289.184,00	0,16
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	7.350	0	7.350	77,7700	483.554,27	0,27
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group Plc.	EUR	1.410	0	17.580	26,5000	465.870,00	0,26
							1.798.495,76	1,00
Italien								
IT0003506190	Atlantia S.p.A.	EUR	1.070	0	13.320	26,7100	355.777,20	0,20
IT0003153415	Snam S.p.A.	EUR	128.440	0	221.170	4,0760	901.488,92	0,50
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	EUR	4.300	0	53.640	4,9420	265.088,88	0,15
							1.522.355,00	0,85
Japan								
JP3122800000	Amada Holdings Co. Ltd.	JPY	56.107	0	56.107	1.235,0000	520.815,79	0,29
JP3143600009	ITOCHU Corporation ³⁾	JPY	0	10.030	41.030	1.843,0000	568.364,56	0,31
JP3672400003	Nissan Motor Co. Ltd. ³⁾	JPY	63.340	0	63.340	1.114,5000	530.589,03	0,29
JP3200450009	Orix Corporation	JPY	14.740	0	38.830	1.814,5000	529.571,37	0,29
							2.149.340,75	1,18
Kanada								
CA5592224011	Magna International Inc. -A-	CAD	26.430	17.870	12.950	66,5900	583.372,01	0,32
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	CAD	18.800	0	18.800	43,7300	556.165,61	0,31
							1.139.537,62	0,63
Niederlande								
NL0011540547	ABN AMRO GROUP N.V. ADR	EUR	23.070	0	23.070	25,3400	584.593,80	0,32
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	30.910	0	73.860	15,6000	1.152.216,00	0,64
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	1.260	0	15.690	34,9300	548.051,70	0,30
NL0010773842	NN Group N.V.	EUR	7.750	0	16.750	35,4100	593.117,50	0,33
NL0000379121	Ranstad Holding NV	EUR	12.640	0	17.740	52,3400	928.511,60	0,51
NL0000009355	Unilever NV	EUR	1.410	820	16.720	50,0400	836.668,80	0,46
							4.643.159,40	2,56
Norwegen								
NO0010031479	DnB ASA	NOK	36.070	3.260	32.810	160,5000	559.671,49	0,31
NO0010096985	Statoil ASA	NOK	1.230	17.290	15.340	159,3000	259.712,62	0,14
							819.384,11	0,45
Portugal								
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	EUR	36.700	0	36.700	14,9950	550.316,50	0,30
							550.316,50	0,30
Schweden								
SE0000427361	Nordea Bank AB	SEK	48.270	46.380	33.800	110,4000	386.742,12	0,21
SE0000242455	Swedbank AB	SEK	14.740	1.500	50.100	225,2000	1.169.342,70	0,65
SE0000115446	Volvo AB	SEK	25.180	0	25.180	157,0000	409.723,69	0,23
							1.965.808,51	1,09

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Schweiz								
CH0012410517	Bâloise Holding AG	CHF	220	0	2.740	153,2000	367.026,32	0,20
CH0114405324	Garmin Ltd.	USD	11.740	13.880	11.740	53,9700	536.001,86	0,30
CH0030170408	Geberit AG	CHF	120	0	1.510	458,1000	604.818,57	0,33
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	610	0	7.570	81,1000	536.790,24	0,30
CH0012549785	Sonova Holding AG	CHF	3.670	0	3.670	164,3000	527.219,55	0,29
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	0	7.470	5.820	87,7000	446.283,12	0,25
CH0102993182	Tyco Electronics Ltd.	USD	7.760	0	7.760	83,0600	545.254,72	0,30
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	150	0	1.890	295,4000	488.157,73	0,27
							4.051.552,11	2,24
Spanien								
ES0111845014	Abertis Infraestructuras S.A.	EUR	1.490	0	18.510	17,1000	316.521,00	0,17
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	5.020	0	62.546	5,9070	369.459,22	0,20
ES0130960018	Enagas S.A.	EUR	0	23.740	13.420	23,8250	319.731,50	0,18
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	4.467	0	41.911	15,5900	653.392,49	0,36
ES0178430E18	Telefonica S.A.	EUR	4.270	0	53.216	9,1920	489.161,47	0,27
							2.148.265,68	1,18
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	13.810	0	13.810	52,0900	608.546,57	0,34
US00206R1023	AT & T Inc.	USD	15.530	0	15.530	39,1700	514.601,22	0,28
US09062X1037	Biogen Inc.	USD	2.440	350	2.090	313,1200	553.608,66	0,31
US2358511028	Danaher Corporation	USD	7.350	0	7.350	85,7800	533.358,43	0,29
US4370761029	Home Depot Inc.	USD	3.980	0	3.980	163,5600	550.688,44	0,30
US40434L1052	HP Inc.	USD	32.380	44.280	32.380	19,9600	546.742,92	0,30
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	USD	6.500	0	6.500	77,5500	426.423,31	0,24
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	13.070	1.330	11.740	48,3500	480.186,96	0,27
US92826C8394	VISA Inc.	USD	6.530	490	6.040	105,2400	537.729,13	0,30
US9418481035	Waters Corporation	USD	3.470	0	3.470	179,5200	526.972,68	0,29
							5.278.858,32	2,92
Börsengehandelte Wertpapiere							54.849.455,52	30,30
Aktien, Anrechte und Genussscheine							54.849.455,52	30,30
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1218821756	1,000 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. v.15(2025)		0	0	500.000	101,7170	508.585,00	0,28
XS1048644907	2,250 % AIB Mortgage Bank Reg.S. Pfe. v.14(2021)		0	0	1.500.000	108,0020	1.620.030,00	0,89
XS1357663050	0,875 % AIB Mortgage Bank Reg.S. Pfe. v.16(2023)		0	0	1.000.000	103,3500	1.033.500,00	0,57
XS1174814415	0,750 % ALD S.A. EMTN Reg.S. v.15(2018)		0	0	400.000	100,2760	401.104,00	0,22
XS1179936551	0,625 % Allied Irish Banks Plc. Reg.S. Pfe. v.15(2022)		0	0	1.500.000	102,3600	1.535.400,00	0,85
XS1322048619	1,625 % Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.15(2021)		0	0	100.000	105,2310	105.231,00	0,06
XS1369278251	1,250 % Amgen Inc. v.16(2022)		0	0	400.000	103,4560	413.824,00	0,23
XS1577953760	0,321 % Asahi Group Holdings Ltd. v.17(2021)		300.000	0	300.000	99,9990	299.997,00	0,17
XS1144086110	1,450 % AT&T Inc. v.14(2022)		0	0	400.000	103,9220	415.688,00	0,23
XS1014018045	2,500 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. Pfe. v.14(2024)		0	0	1.000.000	112,6885	1.126.885,00	0,62
ES0312298021	3,750 % AYT Cedulas Cajas Pfe. v.05(2022)		0	0	1.000.000	117,2630	1.172.630,00	0,65
ES0413211790	3,875 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN v.13(2023)		0	0	1.500.000	119,4700	1.792.050,00	0,99
ES0414950685	4,500 % BANKIA S.A. Pfe. v.07(2022)		0	0	1.000.000	119,1690	1.191.690,00	0,66
XS1014704586	2,250 % BNP Paribas S.A. EMTN v.14(2021)		0	0	400.000	107,0840	428.336,00	0,24
XS1369250755	1,625 % BNP Paribas S.A. EMTN v.16(2026)		0	0	500.000	105,3440	526.720,00	0,29
XS1669866300	0,375 % BRFKredit AS Pfe. v.17(2024)		500.000	0	500.000	99,5135	497.567,50	0,27
DE0001135044	6,500 % Bundesrepublik Deutschland S.97 v.97(2027)		200.000	1.500.000	200.000	158,7190	317.438,00	0,18
FR0010850982	4,250 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN Pfe. v.10(2022)		600.000	0	600.000	118,3075	709.845,00	0,39
PTCGH10E0014	1,000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. Pfe. v.15(2022)		0	0	2.000.000	101,3600	2.027.200,00	1,12
ES0440609248	2,625 % CaixaBank Pfe. v.14(2024)		0	0	1.000.000	113,8810	1.138.810,00	0,63
ES0414970246	3,625 % Caixabank S.A. Pfe. v.06(2021)		0	0	1.500.000	111,8230	1.677.345,00	0,93
FR0011606169	4,870 % Casino Guichard-Perrachon S.A. FRN Perp.		0	0	500.000	102,2500	511.250,00	0,28
XS1265778933	3,125 % Cellnex Telecom S.A. EMTN v.15(2022)		0	0	200.000	109,5585	219.117,00	0,12
DE000C240LR5	0,500 % Commerzbank AG EMTN v.16(2023)		0	0	800.000	97,9265	783.412,00	0,43
XS0775914277	3,000 % Commonwealth Bank of Australia EMTN v.12(2022)		0	0	2.000.000	112,8800	2.257.600,00	1,25

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS0791007734	3,625 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.12(2021)	0	0	500.000	112,6560	563.280,00	0,31
DE000A127C39	0,500 % Continental Rubber of America Corporation EMTN v.15(2019)	0	0	200.000	100,8500	201.700,00	0,11
XS1180130939	1,375 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.15(2027)	0	0	500.000	102,8120	514.060,00	0,28
XS1121919333	0,119 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN EMTN v.14(2019)	0	0	1.000.000	100,7860	1.007.860,00	0,56
XS1074053130	1,375 % Credit Suisse EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	0	900.000	103,0550	927.495,00	0,51
XS0099472994	5,000 % Credit Suisse Group Finance Ltd. (Guernsey) FRN v.99(2019)	0	0	496.000	108,4190	537.758,24	0,30
XS1088129660	1,750 % CRH Finance Germany GmbH EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	400.000	105,3510	421.404,00	0,23
XS1084050316	4,000 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.14(2022)	0	0	500.000	112,0000	560.000,00	0,31
XS1490137418	2,625 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	102,5000	512.500,00	0,28
DE000A135WH9	1,125 % Deutsche Pfandbriefbank AG v.16(2020)	0	0	400.000	102,4685	409.874,00	0,23
DE000DL195Q4	1,000 % Dte. Bank AG v.16(2019)	0	0	1.000.000	101,4550	1.014.550,00	0,56
DE000DL19TQ2	0,471 % Dte. Bank Reg.S. FRN v.17(2022)	400.000	0	400.000	101,2160	404.864,00	0,22
XS1471646965	1,125 % EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	400.000	100,4375	401.750,00	0,22
XS1052843908	2,500 % Enagás Financiaciones S.A.U. EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	0	400.000	110,1630	440.652,00	0,24
XS1107718279	1,250 % European Investment Bank EMTN v.14(2026)	0	0	2.000.000	106,7470	2.134.940,00	1,18
FR0013184702	1,125 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.16(2021)	0	0	500.000	102,8170	514.085,00	0,28
FR0011164664	5,000 % Eutelsat S.A. v.11(2019)	0	0	400.000	106,4550	425.820,00	0,24
ES0378641023	5,900 % FADE - Fondo de Amortizacion del Deficit Electrico Pfe. v.11(2021)	0	0	1.000.000	119,7760	1.197.760,00	0,66
XS1292513105	0,651 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	800.000	101,4545	811.636,00	0,45
XS1088515207	4,750 % Fiat Chrysler Finance Europe EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	0	500.000	114,1550	570.775,00	0,32
XS1081656180	2,000 % Hammerson Plc. Reg.S. v.14(2022)	0	0	500.000	105,5660	527.830,00	0,29
DE000A1RQCPO	0,250 % Hessen v.15(2025)	500.000	0	500.000	98,5700	492.850,00	0,27
XS1057822766	0,719 % Intesa Sanpaolo S.p.A EMTN FRN v.14(2019)	0	0	1.000.000	101,3750	1.013.750,00	0,56
XS1246144650	0,721 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN FRN v.15(2020)	0	0	500.000	102,0820	510.410,00	0,28
XS0997333223	3,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. EMTN v.13(2019)	0	0	900.000	103,9640	935.676,00	0,52
XS0986194883	4,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. EMTN v.13(2023)	0	0	500.000	118,2400	591.200,00	0,33
IT0004679368	5,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.11(2021)	0	0	1.000.000	116,0000	1.160.000,00	0,64
IE00B6X95T99	3,400 % Irland Reg.S. v.14(2024)	0	0	2.000.000	120,1400	2.402.800,00	1,33
IE00B453JD47	3,900 % Irland v.13(2023)	0	0	2.000.000	120,8750	2.417.500,00	1,34
IT0004356843	4,750 % Italien v.08(2023)	0	0	1.000.000	120,5300	1.205.300,00	0,67
IT0004801541	5,500 % Italien v.12(2022)	0	0	800.000	122,4740	979.792,00	0,54
IT0004889033	4,750 % Italien v.13(2028)	200.000	0	200.000	123,6580	247.316,00	0,14
XS1292425664	2,125 % ITV Plc. Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	104,7580	523.790,00	0,29
XS1456422135	0,625 % JPMorgan Chase & Co. Reg.S. EMTN v.16(2024)	0	0	400.000	98,5430	394.172,00	0,22
XS0984367077	2,625 % J.P.Morgan Chase & Co. v.13(2021)	0	0	500.000	108,3500	541.750,00	0,30
XS0543354236	3,750 % Koninklijke KPN NV v.10(2020)	500.000	0	500.000	110,8245	554.122,50	0,31
XS0277265269	4,250 % Korea v.06(2021)	0	0	600.000	116,2820	697.692,00	0,39
XS1405782407	1,500 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	101,3170	506.585,00	0,28
DE000AOPM5F0	4,625 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.07(2023)	2.500.000	500.000	2.000.000	124,7070	2.494.140,00	1,38
XS1028953989	3,875 % Kroatien Reg.S. v.14(2022)	0	0	800.000	112,6300	901.040,00	0,50
XS1117298916	3,000 % Kroatien v.15(2025)	0	0	500.000	107,8905	539.452,50	0,30
XS1501367921	1,000 % LANXESS AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	300.000	97,8385	293.515,50	0,16
XS1397134609	1,000 % Linde Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2028)	400.000	500.000	400.000	99,8100	399.240,00	0,22
XS1169353338	1,125 % Macquarie Bank Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	102,8120	514.060,00	0,28
XS1318363766	4,875 % Mazedonien Reg.S. v.15(2020)	0	0	400.000	109,1250	436.500,00	0,24
XS1452578591	5,625 % Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	0	0	800.000	111,3750	891.000,00	0,49
XS1403264374	1,000 % McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2023)	0	0	600.000	101,4770	608.862,00	0,34
XS1496343986	1,398 % mFinance France S.A. Reg.S. v.16(2020)	0	0	350.000	102,6749	359.362,15	0,20
XS1143974159	2,000 % mFinance France S.A. v.14(2021)	0	0	500.000	106,1240	530.620,00	0,29
XS1003251441	2,375 % Mondelez International Inc. Reg.S. v.13(2021)	0	0	500.000	107,0880	535.440,00	0,30
DE000MHB10J3	2,500 % Münchener Hypothekbank eG Pfe. v.13(2028)	0	0	1.500.000	115,9436	1.739.154,00	0,96
XS0993248052	2,000 % National Australia Bank Ltd EMTN v.13(2020)	0	0	400.000	106,2510	425.004,00	0,23
XS1204254715	1,000 % NN Group NV Reg.S. EMTN v.15(2022)	0	0	700.000	102,7250	719.075,00	0,40
DE0001599983	6,500 % Nordrhein-Westfalen, Land Schatzanw. S.238 v.93(2023)	311.000	0	311.000	137,7010	428.250,11	0,24
XS1405765907	3,125 % OI European Group BV Reg.S. v.16(2024)	0	0	1.500.000	103,5000	1.552.500,00	0,86
XS0827999318	2,500 % Orange S.A. EMTN v.12(2023)	0	0	400.000	110,6310	442.524,00	0,24
XS1405780617	1,875 % PerkinElmer Inc. v.16(2026)	0	0	500.000	101,5155	507.577,50	0,28
XS1536786939	0,500 % Polen Reg.S. EMTN Green Bond v.16(2021)	0	0	1.500.000	101,5355	1.523.032,50	0,84
XS0479333311	5,250 % Polen v.10(2025)	0	0	800.000	131,4260	1.051.408,00	0,58
XS0841073793	3,375 % Polen v.12(2024)	0	0	400.000	118,0000	472.000,00	0,26
PTOTEYOE0007	3,850 % Portugal v.05(2021)	1.200.000	0	1.200.000	112,0050	1.344.060,00	0,74
PTOTEMOE0027	4,750 % Portugal v.09(2019)	0	0	300.000	108,1720	324.516,00	0,18

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
FR0013136330	0,671 % RCI Banque S.A. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	0	0	500.000	101,2520	506.260,00	0,28
FR0013169778	1,000 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023)	0	0	500.000	100,7220	503.610,00	0,28
FR0013201597	0,500 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023)	0	0	500.000	97,5720	487.860,00	0,27
XS1219462543	1,125 % Red Eléctrica Financiaciones S.A.U. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	102,1275	510.637,50	0,28
XS1080952960	1,625 % Royal Bank of Scotland Plc. v.14(2019)	0	0	900.000	102,7540	924.786,00	0,51
XS1060842975	3,625 % Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	500.000	115,0140	575.070,00	0,32
XS0972758741	4,625 % Rumänien EMTN v.13(2020)	300.000	0	800.000	113,8125	910.500,00	0,50
XS1565699763	1,125 % Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.17(2023)	0	0	300.000	100,6080	301.824,00	0,17
XS1077584024	1,875 % Ryanair Holdings Plc. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	400.000	105,4880	421.952,00	0,23
XS1496344794	0,250 % Santander Consumer Bank AS Reg.S. v.16(2019)	0	0	200.000	100,3580	200.716,00	0,11
XS1188117391	0,900 % Santander Consumer Finance S.A. Reg.S. v.15(2020)	0	0	900.000	101,8800	916.920,00	0,51
XS0953219416	2,625 % Santander UK Plc. EMTN v.13(2020)	0	0	900.000	106,9729	962.756,10	0,53
XS1325080890	0,875 % Santander UK Plc. Reg.S. v.15(2020)	0	0	300.000	102,2610	306.783,00	0,17
XS1232098001	1,375 % Simon International Finance S.C.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	104,1390	520.695,00	0,29
XS0975837146	2,375 % Simon Property Group v.13(2020)	0	0	500.000	106,3070	531.535,00	0,29
XS0986610425	2,375 % SKF AB Reg.S. v.13(2020)	0	0	500.000	106,5410	532.705,00	0,29
SK4120010430	1,375 % Slowakei Reg.S. v.15(2027)	0	0	2.000.000	104,4525	2.089.050,00	1,15
SI0002103388	3,000 % Slowenien Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.000.000	111,2910	1.112.910,00	0,61
SI0002102984	4,625 % Slowenien v.09(2024)	0	0	1.000.000	129,1100	1.291.100,00	0,71
XS1074396927	3,250 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.14(2021)	0	0	400.000	108,0500	432.200,00	0,24
XS1117298759	2,750 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	104,3040	521.520,00	0,29
XS1555147369	2,375 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.17(2024)	0	0	300.000	104,3670	313.101,00	0,17
XS1324923520	0,750 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN Green Bond v.15(2020)	0	0	200.000	102,1986	204.397,20	0,11
XS1080163709	1,750 % Sodexo S.A. Reg.S. v.14(2022)	0	0	400.000	105,6890	422.756,00	0,23
ES0000012273	4,850 % Spanien v.10(2020)	0	0	600.000	115,1260	690.756,00	0,38
ES0000012682	2,750 % Spanien v.14(2024)	0	0	1.700.000	112,5720	1.913.724,00	1,06
XS1432392170	2,125 % Stora Enso Oyi EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	200.000	104,3500	208.700,00	0,12
XS0830688411	5,000 % Stora Enso OYI v.12(2018)	0	0	500.000	102,3350	511.675,00	0,28
XS1497606365	3,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	0	300.000	107,7865	323.359,50	0,18
XS0974375130	4,875 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2020)	0	0	500.000	113,2630	566.315,00	0,31
XS0874864860	3,987 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.13(2023)	0	0	400.000	117,0300	468.120,00	0,26
XS0903136736	2,500 % Telstra Corporation Ltd. EMTN v.13(2023)	0	0	400.000	110,7810	443.124,00	0,24
XS1082970853	1,375 % Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	0	700.000	102,0840	714.588,00	0,39
XS1266734349	1,950 % Time Warner Inc. v.15(2023)	0	0	200.000	105,3350	210.670,00	0,12
XS0977502110	2,500 % Transurban Finance Co. Ltd. Pty EMTN v.13(2020)	0	0	400.000	106,6300	426.520,00	0,24
XS0750894577	3,875 % Tschechien v.12(2022)	0	0	400.000	118,0100	472.040,00	0,26
XS0500331557	4,000 % UBS AG Pfe. v.10(2022)	500.000	0	500.000	117,3855	586.927,50	0,32
CH0336602930	1,250 % UBS Group Funding (Jersey Branch) Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	200.000	99,3190	198.638,00	0,11
XS0212993678	3,875 % Ungarn v.05(2020)	0	0	400.000	109,1500	436.600,00	0,24
XS1038708522	2,500 % Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	400.000	112,1140	448.456,00	0,25
XS1218319702	1,000 % Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	101,1710	505.855,00	0,28
XS0996755350	2,500 % UniCredit Bank Austria AG EMTN v.13(2019)	200.000	0	700.000	104,0940	728.658,00	0,40
XS1014627571	3,250 % UniCredit S.p.A. Reg.S. v.14(2021)	0	0	400.000	109,6860	438.744,00	0,24
IT0004992878	3,125 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. Pfe. v.14(2024)	0	0	1.000.000	116,2870	1.162.870,00	0,64
XS0210237011	4,250 % United Utilities Water Ltd. EMTN v.05(2020)	350.000	0	350.000	109,7850	384.247,50	0,21
FR0011224963	4,625 % Veolia Environnement S.A. EMTN v.12(2027)	0	0	500.000	131,4260	657.130,00	0,36
FR0011391820	4,450 % Veolia Environnement S.A. FRN Perp.	0	0	600.000	102,0850	612.510,00	0,34
XS0858089740	2,375 % Volvo Treasury AB EMTN v.12(2019)	0	0	400.000	105,1080	420.432,00	0,23
						100.051.189,80	55,25
GBP							
XS1048655184	2,000 % Unilever Plc. EMTN v.14(2018)	0	0	500.000	101,3900	575.490,98	0,32
						575.490,98	0,32
USD							
US03523TBP21	2,500 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.12(2022)	0	0	500.000	100,8710	426.660,18	0,24
US50064FAK03	3,875 % Korea v.13(2023)	0	0	400.000	106,2005	359.362,15	0,20
XS0863522149	2,750 % Lettland v.12(2020)	0	0	400.000	101,4400	343.253,53	0,19
XS0739988086	6,625 % Litauen v.12(2022)	0	0	400.000	117,3750	397.174,52	0,22
XS0625251854	8,750 % Senegal Reg.S. v.11(2021)	800.000	0	800.000	115,3750	780.813,81	0,43
US445545AE60	6,375 % Ungarn v.11(2021)	0	0	800.000	112,8750	763.894,76	0,42
						3.071.158,95	1,70
Börsengehandelte Wertpapiere						103.697.839,73	57,27

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
						EUR		
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS1405780963	1,375 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	101,9330	509.665,00	0,28	
XS0972530561	3,375 % ASML Holding NV v.13(2023)	0	0	500.000	115,9395	579.697,50	0,32	
XS1226748439	1,000 % Bristol-Myers Squibb Co. v.15(2025)	0	0	500.000	101,0410	505.205,00	0,28	
XS1551726810	2,875 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	200.000	104,6660	209.332,00	0,12	
XS1151586945	1,625 % Chile v.14(2025)	0	0	800.000	105,6200	844.960,00	0,47	
XS1227287221	3,375 % Crown European Holding S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	0	250.000	105,6250	264.062,50	0,15	
XS1117297512	2,500 % Expedia Inc. v.15(2022)	0	0	400.000	106,4630	425.852,00	0,24	
XS1640492648	0,400 % Fidelity National Information Services Inc. Reg.S. v.17(2021)	750.000	0	750.000	100,0610	750.457,50	0,41	
XS1419661118	3,500 % Hanesbrands Finance Luxembourg SCA Reg.S. v.16(2024)	0	0	600.000	107,5730	645.438,00	0,36	
XS1529515584	1,500 % HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	0	500.000	102,2720	511.360,00	0,28	
XS0458685913	8,500 % HeidelbergCement AG v.09(2019)	0	0	500.000	117,6630	588.315,00	0,32	
DE000A1PGZ82	3,000 % K+S AG EMTN v.12(2022) ³⁾	0	0	800.000	106,0400	848.320,00	0,47	
XS1529837947	0,171 % Morgan Stanley FRN v.16(2019)	0	0	400.000	100,3520	401.408,00	0,22	
XS1241710323	1,125 % Nomura Europe Finance N.V. EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	0	500.000	102,6030	513.015,00	0,28	
XS1492822033	3,500 % Quintiles IMS Inc. Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	104,8500	524.250,00	0,29	
XS1238996018	3,250 % Rexel S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	103,2500	516.250,00	0,29	
IT0004682305	5,250 % Unione di Banche Italiane S.p.A. v.11(2021)	0	0	1.000.000	117,3600	1.173.600,00	0,65	
XS0167137834	7,000 % Uruguay v.03(2019)	446.000	0	805.355	109,7940	884.231,47	0,49	
XS1030900168	2,375 % Verizon Communications Inc. v.14(2022)	0	0	400.000	108,0160	432.064,00	0,24	
						11.127.482,97	6,16	
USD								
US02665WAX92	1,764 % American Honda Finance Corporation FRN v.15(2018)	0	0	200.000	100,3269	169.743,51	0,09	
US168863AW86	3,250 % Chile v.11(2021)	0	0	400.000	103,7500	351.070,13	0,19	
XS1014868779	5,250 % EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	500.000	107,9210	456.479,99	0,25	
USF48957AB45	3,500 % RCI Banque S.A. v.13(2018)	0	0	500.000	100,8590	426.609,42	0,24	
US760942AZ58	4,500 % Uruguay v.13(2024)	0	0	400.000	109,8480	371.704,59	0,21	
						1.775.607,64	0,98	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						12.903.090,61	7,14	
Anleihen						116.600.930,34	64,41	
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1120174450	Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk	EUR	0	0	2.700	1.091,5700	2.947.239,00	1,63
LU0993947141	Uninstitutional Global Convertibles Sustainable	EUR	0	0	37.000	113,5600	4.201.720,00	2,32
						7.148.959,00	3,95	
Investmentfondsanteile						7.148.959,00	3,95	
Wertpapiervermögen						178.599.344,86	98,66	
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
Put on Euro Bund 10 Year Future Oktober 2017/160,00			21	0	21	-11.130,00	-0,01	
Put on Euro Bund 10 Year Future Oktober 2017/161,50			21	0	21	4.529,70	0,00	
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2017/3.300,00			52	0	52	1.144,00	0,00	
						-5.456,30	-0,01	
Long-Positionen						-5.456,30	-0,01	
Short-Positionen								
EUR								
Call on Euro Bund 10 Year Future Oktober 2017/162,00			0	21	-21	8.400,00	0,00	
Call on Euro Bund 10 Year Future Oktober 2017/163,00			0	21	-21	15.540,00	0,01	
						23.940,00	0,01	
Short-Positionen						23.940,00	0,01	
Optionen						18.483,70	0,00	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
GBP							
	FTSE 100 Index Future Dezember 2017	30	0	30		1.646,03	0,00
						1.646,03	0,00
USD							
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2017	68	0	68		158.225,26	0,09
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Dezember 2017	18	0	18		-20.099,82	-0,01
						138.125,44	0,08
						139.771,47	0,08
Short-Positionen							
EUR							
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2017	0	215	-215		-161.680,86	-0,09
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	0	20	-20		23.400,00	0,01
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2017	0	140	-140		53.200,00	0,03
						-85.080,86	-0,05
GBP							
	Britische Pound Currency Future Dezember 2017	15	29	-14		-6.138,61	0,00
						-6.138,61	0,00
USD							
	US Dollar Currency Future Dezember 2017	0	14	-14		-6.484,22	0,00
						-6.484,22	0,00
						-97.703,69	-0,05
						42.067,78	0,03
						1.191.676,19	0,66
						1.176.733,54	0,65
Fondsvermögen in EUR						181.028.306,07	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 30. September 2017 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5062
Britisches Pfund	GBP	1	0,8809
Dänische Krone	DKK	1	7,4415
Japanischer Yen	JPY	1	133,0454
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4782
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6348
Norwegische Krone	NOK	1	9,4091
Schwedische Krone	SEK	1	9,6486
Schweizer Franken	CHF	1	1,1437
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1821

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

Zu- und Abgänge vom 1. April 2017 bis 30. September 2017

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			
AU000000CTX1	Caltex Australia Ltd.	24.930	24.930
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
Deutschland			
DE0007100000	Daimler AG	7.960	14.750
Finnland			
FI0009007835	Metso OYJ	0	3.850
Frankreich			
FR0000120966	BIC S.A.	240	3.000
FR0010221234	Eutelsat Communications S.A.	0	6.120
FR0000120685	Natixis S.A.	85.820	85.820
FR0000130809	Société Générale S.A.	0	7.930
Großbritannien			
GB0000031285	Aberdeen Asset Management Plc.	155.220	155.220
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
GB0007197378	RPC Group Plc.	0	16.400
GB00BDSFG982	TechnipFMC PLC	0	1.280
GB00BDSFG982	TechnipFMC PLC	0	8.320
Italien			
IT0001063210	Mediaset S.p.A.	0	101.230
Japan			
JP3805010000	Fukuoka Financial Group Inc.	0	26.480
JP3292200007	Jtekt Corporation	36.780	36.780
JP3165650007	NTT Docomo Inc.	24.520	24.520
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	35.970	35.970
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
CA7800871021	Royal Bank of Canada	0	10.480
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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
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
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	0	8.110
Norwegen			
NO0003733800	Orkla ASA	0	9.170
Spanien			
ES06139009P1	BANCO SANTANDER S.A. BZR 20.07.17	62.546	62.546
ES06735169A3	Repsol S.A. BZR 30.06.17	40.714	40.714
Vereinigte Staaten von Amerika			
US0311621009	Amgen Inc.	0	4.830
US0533321024	AutoZone Inc.	840	840
US0536111091	Avery Dennison	0	9.460
US12673P1057	CA Inc.	0	22.100
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	1.280	24.630
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
US4581401001	Intel Corporation	0	20.360
US4601461035	International Paper Co.	0	14.350
US4606901001	Interpublic Group Co. Inc.	23.910	23.910
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
US91913Y1001	Valero Energy Corporation	0	10.730
US94106L1098	Waste Management Inc.	0	10.140
Nicht notierte Wertpapiere			
Deutschland			
DE000A2E4SC8	Deutsche Telekom AG BZR 27.06.17	31.380	31.380
Spanien			
ES0173516123	Repsol S.A.	1.197	1.197
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
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
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
XS0832446230	3,750 % Morgan Stanley EMTN v.12(2017)	0	500.000
XS1446746189	0,875 % PepsiCo Inc. v.16(2028)	0	200.000
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
XS0832993397	6,375 % UPC Holding BV Reg.S. v.12(2022)	0	500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Optionen			
EUR			
	Put on Euro Bund 10 Year Future August 2017/160,00	20	20
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2017/3.450,00	100	100
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2017/3.100,00	104	104
Terminkontrakte			
EUR			
	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 September 2017	292	292
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017	79	22
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017	60	60
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017	20	20
	EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2017	140	140
	10YR Euro-BTP 6% Future September 2017	10	10
GBP			
	Brittische Pound Currency Future Juni 2017	40	40
	Brittische Pound Currency Future September 2017	40	40
	FTSE 100 Index Future Juni 2017	30	70
	FTSE 100 Index Future September 2017	30	30
USD			
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2017	25	35
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2017	35	35
	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 September 2017	68	68
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Juni 2017	10	0
	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 September 2017	42	42
	US Dollar Currency Future September 2017	10	10

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2017

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Halbjahresabschluss 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 per Ende September 2017. 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 der Berichtsperiode.

Sofern der Fonds die Position Zinsen auf Anleihen enthält, beinhaltet diese, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

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 Anteilerwerber 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 30. September 2017 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.

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“).

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.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	1.947.273,59	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	1,08 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Barclays Bank PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.098.953,59	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Credit Suisse Securities Europe Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	848.320,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	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)	1.098.953,59	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	848.320,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	A- BBB+	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	1.107.392,71	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	2.020.720,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	2.024,59	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	29,17 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	4.915,20	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	1.945,20	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	28,03 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	2.970,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	42,80 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

1,09 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	Akzo Nobel N.V.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.020.720,00
2. Name	Polen, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.107.392,71

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine 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	3.128.112,71

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 Wertpapiere als Sicherheit entgegen genommen, welche auch für den Fonds erworben werden könnten.
- 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 31.12.2016:
Euro 162,737 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
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

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-
UniEuroKapital 2017
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuroRenta Corporates 2017
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: BRIC (2018)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2018)
UniGarant: Commodities (2018) II
UniGarant: Commodities (2018) III
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2018)
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
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
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 2017
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Liquidity
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2017
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 High Dividend Equities Protect

UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional IMMUNO Top
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
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