



Halbjahresbericht zum 30. September 2019

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
Zurechnung auf die Anteilklassen	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	13
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	13
Erläuterungen zum Bericht	16
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	18
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	21

Hinweis

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.

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2019 bis 30. September 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 30. September 2019.

Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

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

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

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

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

Aktienmärkte größtenteils aufwärts mit deutlichen Schwankungen

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

Detaillierte Angaben zur 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

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	3,43	2,65	3,56	-
Klasse I	3,51	2,80	2,00 ²⁾	-

- 1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).
2) Seit Auflegung.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	16,59 %
Vereinigte Staaten von Amerika	15,28 %
Frankreich	11,31 %
Spanien	8,20 %
Italien	6,20 %
Großbritannien	4,39 %
Irland	4,29 %
Australien	3,89 %
Niederlande	2,89 %
Luxemburg	2,59 %
Japan	2,43 %
Portugal	2,04 %
Schweiz	1,83 %
Slowakei	1,35 %
Norwegen	1,24 %
Kanada	1,11 %
Finnland	0,97 %
Costa Rica	0,96 %
Schweden	0,96 %
Griechenland	0,94 %
Polen	0,90 %
Senegal	0,85 %
Kroatien	0,83 %
Rumänien	0,76 %
Chile	0,75 %
Slowenien	0,75 %
Dänemark	0,74 %
Uruguay	0,60 %
Ghana	0,58 %
Ungarn	0,47 %
Supranationale Institutionen	0,41 %
Serbien	0,36 %
Litauen	0,24 %
Südkorea	0,23 %
Lettland	0,22 %
Neuseeland	0,19 %
Belgien	0,14 %
Wertpapiervermögen	98,48 %
Optionen	0,04 %
Terminkontrakte	-0,06 %
Bankguthaben	0,75 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,79 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	21,17 %
Staatsanleihen	20,08 %
Versicherungen	7,25 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,82 %
Versorgungsbetriebe	4,64 %
Hardware & Ausrüstung	4,27 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,95 %
Telekommunikationsdienste	3,32 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,28 %
Immobilien	2,70 %
Energie	2,23 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,10 %
Investitionsgüter	2,00 %
Software & Dienste	1,95 %
Automobile & Komponenten	1,79 %
Verbraucherdienste	1,77 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,70 %
Transportwesen	1,42 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,33 %
Sonstiges	1,06 %
Groß- und Einzelhandel	1,04 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,91 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,88 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,83 %
Media & Entertainment	0,67 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,32 %
Wertpapiervermögen	98,48 %
Optionen	0,04 %
Terminkontrakte	-0,06 %
Bankguthaben	0,75 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,79 %
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 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 159.175.523,38)	164.245.343,06
Optionen	63.698,53
Bankguthaben	1.254.453,63
Sonstige Bankguthaben	35.762,61
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.111.214,54
Dividendenforderungen	139.129,39
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.852.340,84
	168.701.942,60
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-11.069,67
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-89.216,18
Zinsverbindlichkeiten	-868,16
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.760.181,10
Sonstige Passiva	-167.914,67
	-2.029.249,78
Fondsvermögen	166.672.692,82

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	165.364.628,70 EUR
Umlaufende Anteile	3.923.120,000
Anteilwert	42,15 EUR

Klasse I

Anteiliges Fondsvermögen	1.308.064,12 EUR
Umlaufende Anteile	17.280,000
Anteilwert	75,70 EUR

LIGA Portfolio Concept

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000ASX7	ASX Ltd.	AUD	6.290	0	6.290	81,0700	315.570,46	0,19
AU000000CSL8	CSL Ltd.	AUD	0	0	2.200	233,6900	318.162,02	0,19
AU000000WES1	Wesfarmers Ltd.	AUD	15.820	0	15.820	39,8000	389.650,35	0,23
							1.023.382,83	0,61
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	EUR	0	0	2.720	87,4200	237.782,40	0,14
							237.782,40	0,14
Dänemark								
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	0	0	3.560	825,0000	393.388,61	0,24
DK0060636678	Tryg AS	DKK	0	0	20.350	196,3000	535.060,07	0,32
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	0	0	4.120	531,8000	293.469,78	0,18
							1.221.918,46	0,74
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	0	0	1.920	285,6500	548.448,00	0,33
DE0008404005	Allianz SE	EUR	510	0	8.520	213,8500	1.822.002,00	1,09
DE000BASF111	BASF SE	EUR	19.450	0	22.710	64,1200	1.456.165,20	0,87
DE0005810055	Deutsche Börse AG	EUR	0	2.490	2.670	143,4000	382.878,00	0,23
DE000552004	Deutsche Post AG	EUR	0	0	20.750	30,6450	635.883,75	0,38
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	0	15.000	22,6500	339.750,00	0,20
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	520	0	7.220	155,1000	1.119.822,00	0,67
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	EUR	0	0	4.930	49,1500	242.309,50	0,15
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	2.250	0	2.250	237,4000	534.150,00	0,32
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	3.850	107,8800	415.338,00	0,25
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	0	6.080	98,2500	597.360,00	0,36
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	0	0	7.500	36,0950	270.712,50	0,16
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	14.340	0	14.340	10,6650	152.936,10	0,09
							8.517.755,05	5,10
Finnland								
FI0009007884	Elisa Communications OYJ -A-	EUR	0	0	5.320	47,3000	251.636,00	0,15
FI0009013296	Neste Oyj	EUR	11.520	0	17.280	30,3700	524.793,60	0,31
							776.429,60	0,46
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	0	0	64.250	23,4300	1.505.377,50	0,90
FR0006174348	Bureau Veritas S.A.	EUR	573	0	20.153	22,1000	445.381,30	0,27
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. ²⁾	EUR	0	0	6.560	36,0000	236.160,00	0,14
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	0	0	5.300	130,6000	692.180,00	0,42
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	0	0	41.740	14,3950	600.847,30	0,36
FR0000131906	Renault S.A.	EUR	0	0	5.690	52,6600	299.635,40	0,18
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	0	7.450	80,5000	599.725,00	0,36
FR0000120271	Total S.A.	EUR	15.350	0	50.060	47,8850	2.397.123,10	1,44
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	0	0	57.670	23,2600	1.341.404,20	0,80
							8.117.833,80	4,87
Großbritannien								
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	0	0	324.010	1,7858	654.174,18	0,39
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	GBP	0	0	23.019	20,9300	544.700,59	0,33
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	0	0	18.020	33,3300	679.035,16	0,41
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	GBP	40.590	0	165.720	8,8190	1.652.328,64	0,99
GB00B1FH8J72	Severn Trent Plc.	GBP	0	0	15.350	21,6500	375.723,57	0,23
GB0007908733	SSE Plc.	GBP	8.360	0	86.110	12,4550	1.212.549,52	0,73
GB0007669376	St. James's Place Capital Plc.	GBP	0	0	32.940	9,7940	364.742,07	0,22

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	0	0	268.230	1,6200	491.274,84	0,29
							5.974.528,57	3,59
Italien								
IT000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.	EUR	0	0	31.870	17,7800	566.648,60	0,34
IT0003153415	Snam S.p.A.	EUR	45.540	0	148.950	4,6340	690.234,30	0,41
							1.256.882,90	0,75
Japan								
JP3143600009	ITOCHU Corporation	JPY	0	0	33.500	2.231,0000	634.472,93	0,38
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	11.290	0	11.290	2.825,0000	270.757,89	0,16
JP3200450009	Orix Corporation	JPY	0	0	38.940	1.611,0000	532.549,78	0,32
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	0	0	11.790	3.690,0000	369.325,16	0,22
JP3546800008	Terumo Corporation	JPY	0	0	15.600	3.480,0000	460.863,76	0,28
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	JPY	0	0	12.400	5.779,0000	608.335,41	0,36
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	1.670	0	1.670	20.565,0000	291.550,58	0,17
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	0	0	9.720	7.216,0000	595.431,09	0,36
							3.763.286,60	2,25
Kanada								
CA05534B7604	BCE Inc.	CAD	7.250	0	7.250	64,0800	321.931,95	0,19
CA56501R1064	Manulife Financial Corporation	CAD	0	0	37.940	24,3000	638.862,17	0,38
CA7800871021	Royal Bank of Canada	CAD	0	0	7.860	107,4700	585.346,96	0,35
CA87971M1032	Telus Corporation	CAD	0	9.430	9.480	47,1500	309.737,37	0,19
							1.855.878,45	1,11
Luxemburg								
LU1673108939	Aroundtown SA	EUR	0	0	40.270	7,5040	302.186,08	0,18
							302.186,08	0,18
Neuseeland								
NZTELE000154	Spark New Zealand Ltd.	NZD	127.480	0	127.480	4,4100	323.504,89	0,19
							323.504,89	0,19
Niederlande								
NL0011872643	ASR Nederland NV	EUR	0	0	14.310	33,8700	484.679,70	0,29
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	EUR	0	0	22.900	22,9550	525.669,50	0,32
NL0000379121	Ranstad NV	EUR	12.150	0	12.150	45,0900	547.843,50	0,33
NL0000388619	Unilever NV	EUR	16.220	0	16.220	55,1500	894.533,00	0,54
							2.452.725,70	1,48
Norwegen								
NO0010031479	DnB ASA	NOK	0	0	30.820	160,2500	498.677,81	0,30
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	5.020	0	31.350	209,9000	664.414,88	0,40
NO0003733800	Orkla ASA	NOK	38.150	0	38.150	82,7600	318.789,78	0,19
NO0010063308	Telenor ASA	NOK	0	0	31.770	182,5500	585.582,95	0,35
							2.067.465,42	1,24
Schweden								
SE0009922164	Essity AB	SEK	0	0	12.510	287,3000	335.332,10	0,20
							335.332,10	0,20
Schweiz								
CH0225173167	Cembra Money Bank AG	CHF	3.910	0	3.910	104,0000	374.128,25	0,22
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	0	0	6.030	104,1000	577.535,19	0,35
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	1.030	0	5.350	382,0000	1.880.301,78	1,13
							2.831.965,22	1,70
Spanien								
ES0167050915	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.	EUR	440	0	11.452	36,6600	419.830,32	0,25
ES0171996087	Grifols S.A.	EUR	0	0	10.200	27,0400	275.808,00	0,17
ES0173093024	Red Eléctrica Corporacion S.A.	EUR	43.670	0	43.670	18,6350	813.790,45	0,49
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	22.660	19.510	36.550	14,3400	524.127,00	0,31
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	EUR	0	0	26.700	12,4500	332.415,00	0,20
							2.365.970,77	1,42

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	0	0	530	1.219,0000	592.670,40	0,36
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	0	3.200	193,5100	568.050,64	0,34
US0367521038	Anthem Inc.	USD	260	0	2.760	240,1000	607.903,86	0,36
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	USD	0	0	6.800	89,5700	558.734,06	0,34
US00206R1023	AT & T Inc.	USD	0	0	26.220	37,8400	910.159,43	0,55
US0718131099	Baxter International Inc.	USD	0	0	8.420	87,4700	675.623,70	0,41
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	0	28.120	49,4100	1.274.570,41	0,76
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	0	0	3.380	211,3400	655.287,77	0,39
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	0	12.650	21.790	54,4400	1.088.200,72	0,65
US1266501006	CVS Health Corporation	USD	0	0	7.242	63,0700	419.000,95	0,25
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	0	0	7.040	111,8300	722.211,91	0,43
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	0	0	14.380	63,3800	836.074,12	0,50
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	0	1.120	2.850	214,7100	561.346,21	0,34
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	1.310	4.400	139,0300	561.170,53	0,34
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	0	2.800	10.700	55,0300	540.153,20	0,32
US7043261079	Paychex Inc.	USD	4.900	0	4.900	82,7700	372.051,19	0,22
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	0	7.830	137,1000	984.765,62	0,59
US7185461040	Phillips 66	USD	0	0	3.000	102,4000	281.809,01	0,17
US7443201022	Prudential Financial Inc.	USD	0	0	6.760	89,9500	557.803,87	0,33
US8168511090	Sempra Energy	USD	3.320	0	3.320	147,6100	449.559,86	0,27
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	0	8.580	124,3800	978.974,77	0,59
US9029733048	U.S. Bancorp	USD	0	0	11.170	55,3400	567.056,05	0,34
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	0	0	15.020	60,3600	831.673,42	0,50
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	0	0	4.940	115,0000	521.144,85	0,31
US95040Q1040	Welltower Inc.	USD	9.160	0	9.160	90,6500	761.722,78	0,46
US9581021055	Western Digital Corporation	USD	8.950	0	8.950	59,6400	489.659,66	0,29
							17.367.378,99	10,41
Börsengehandelte Wertpapiere							60.792.207,83	36,44
Aktien, Anrechte und Genussscheine							60.792.207,83	36,44
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE000A12T8S9	0,250 % Aareal Bank AG EMTN v.17(2021)		1.300.000	0	1.300.000	100,3100	1.304.030,00	0,78
XS1218821756	1,000 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. v.15(2025)		0	0	500.000	105,0760	525.380,00	0,32
XS1322048619	1,625 % Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.15(2021)		0	0	100.000	103,1950	103.195,00	0,06
XS1369278251	1,250 % Amgen Inc. v.16(2022)		0	0	400.000	102,6200	410.480,00	0,25
XS2023873149	1,450 % Aroundtown S.A. EMTN v.19(2028)		400.000	0	400.000	101,8990	407.596,00	0,24
XS1577953760	0,321 % Asahi Group Holdings Ltd. v.17(2021)		0	0	300.000	100,4910	301.473,00	0,18
XS2051362312	1,800 % AT & T Inc. v.19(2039)		500.000	0	500.000	98,7530	493.765,00	0,30
XS1144086110	1,450 % AT&T Inc. v.14(2022)		0	0	400.000	103,4480	413.792,00	0,25
XS1014018045	2,500 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. Pfc. v.14(2024)		0	0	1.000.000	112,1210	1.121.210,00	0,67
ES0312298021	3,750 % AYT Cédulas Cajas Pfc. v.05(2022)		0	0	1.000.000	112,9750	1.129.750,00	0,68
ES0413211790	3,875 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN v.13(2023)		0	0	1.500.000	114,4020	1.716.030,00	1,03
ES0414950685	4,500 % BANKIA S.A. Pfc. v.07(2022)		0	0	1.000.000	112,5950	1.125.950,00	0,68
ES0213679HN2	0,875 % Bankinter S.A. v.19(2026)		900.000	0	900.000	101,3650	912.285,00	0,55
DE000A2E4EE4	0,625 % Berlin v.19(2029)		0	0	500.000	108,2120	541.060,00	0,32
XS1369250755	1,625 % BNP Paribas S.A. EMTN v.16(2026)		0	0	500.000	109,9720	549.860,00	0,33
FR0013444759	0,125 % BNP Paribas S.A. EMTN v.19(2026)		800.000	0	800.000	98,0370	784.296,00	0,47
DE000A14J421	0,500 % Bundesländer Ländersch.Nr.47 v.15(2025)		0	0	1.500.000	105,1880	1.577.820,00	0,95
DE000A2NBJ54	0,625 % Bundesländer Nr. 56 v.19(2029)		0	0	600.000	108,6030	651.618,00	0,39
FR0010850982	4,250 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN Pfc. v.10(2022)		0	0	600.000	111,1000	666.600,00	0,40
PTCGH10E0014	1,000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. Pfc. v.15(2022)		0	1.300.000	2.200.000	102,9950	2.265.890,00	1,36
ES0440609248	2,625 % CaixaBank Pfc. v.14(2024)		0	0	1.000.000	113,5270	1.135.270,00	0,68
FR0013342664	0,187 % Carrefour Banque S.A. EMTN FRN v.18(2022)		0	0	400.000	100,3330	401.332,00	0,24
FR0013419736	1,000 % Carrefour S.A. EMTN v.19(2027)		300.000	0	300.000	102,1500	306.450,00	0,18
XS1265778933	3,125 % Cellnex Telecom S.A. EMTN v.15(2022)		0	0	200.000	108,1280	216.256,00	0,13
DE000CZ40LR5	0,500 % Commerzbank AG EMTN v.16(2023)		0	0	800.000	100,8010	806.408,00	0,48
XS0775914277	3,000 % Commonwealth Bank of Australia EMTN v.12(2022)		0	0	2.750.000	108,8060	2.992.165,00	1,80
XS1088129660	1,750 % CRH Finance Germany GmbH EMTN Reg.S. v.14(2021)		0	0	400.000	102,7550	411.020,00	0,25

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	600.000	109,3870	656.322,00	0,39
XS1490137418	2,625 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	107,9720	539.860,00	0,32
DE000A2GSLC6	0,625 % Deutsche Pfandbriefbank AG EMTN v.18(2022)	0	0	700.000	100,8220	705.754,00	0,42
DE000A13SWH9	1,125 % Deutsche Pfandbriefbank AG v.16(2020)	0	0	400.000	100,4600	401.840,00	0,24
XS2024716099	1,375 % Deutsche Telekom AG EMTN v.19(2034)	700.000	0	700.000	104,0350	728.245,00	0,44
XS1878856803	3,000 % Dometic Group AB EMTN v.18(2023)	0	0	500.000	107,3920	536.960,00	0,32
XS11991114858	3,000 % Dometic Group AB EMTN v.19(2026)	700.000	0	700.000	104,1270	728.889,00	0,44
DE000DL19UQ0	1,625 % Dte. Bank AG EMTN v.19(2021)	0	0	1.000.000	101,0880	1.010.880,00	0,61
DE000DB5DCS4	2,375 % Dte. Bank AG v.13(2023)	0	0	700.000	104,1150	728.805,00	0,44
DE000DL19TQ2	0,394 % Dte. Bank Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	400.000	97,9660	391.864,00	0,24
XS1107718279	1,250 % European Investment Bank EMTN Green Bond v.14(2026)	0	1.400.000	600.000	112,8770	677.262,00	0,41
FR0013184702	1,125 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.16(2021)	0	0	500.000	101,6910	508.455,00	0,31
ES0378641023	5,900 % FADE - Fondo de Amortizacion del Deficit Electrico Pfe. v.11(2021)	0	0	1.000.000	109,1780	1.091.780,00	0,66
XS1088515207	4,750 % Fiat Chrysler Finance Europe EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	0	500.000	112,0000	560.000,00	0,34
XS1956014531	1,625 % Grenke Finance Plc. EMTN v.19(2024)	0	0	400.000	106,2250	424.900,00	0,25
GR0114029540	4,375 % Griechenland v.17(2022)	0	0	500.000	111,3140	556.570,00	0,33
GR0118017657	3,375 % Griechenland v.18(2025)	0	0	900.000	112,9900	1.016.910,00	0,61
XS1081656180	2,000 % Hammerson Plc. Reg.S. v.14(2022)	0	0	500.000	102,9040	514.520,00	0,31
XS1529515584	1,500 % HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	0	500.000	106,0220	530.110,00	0,32
XS0458685913	8,500 % HeidelbergCement AG v.09(2019)	0	0	500.000	100,6620	503.310,00	0,30
XS1863994981	0,500 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN v.18(2022)	0	0	300.000	101,0510	303.153,00	0,18
XS2018637327	1,125 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN v.19(2027)	200.000	0	200.000	103,2850	206.570,00	0,12
XS2047479469	0,500 % HELLA GmbH & Co. KGaA v.19(2027)	200.000	0	200.000	99,8540	199.708,00	0,12
DE000A1RQCP0	0,250 % Hessen v.15(2025)	0	0	500.000	104,0040	520.020,00	0,31
XS2020581752	1,500 % International Consolidated Airlines Group S.A. v.19(2027)	600.000	0	600.000	99,4860	596.916,00	0,36
XS1246144650	0,617 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN FRN v.15(2020)	0	0	500.000	100,4790	502.395,00	0,30
XS0986194883	4,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. EMTN v.13(2023)	0	0	500.000	114,5940	572.970,00	0,34
IT0004679368	5,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.11(2021)	0	0	1.000.000	106,2370	1.062.370,00	0,64
IE00B6X95T99	3,400 % Irland Reg.S. v.14(2024)	0	0	4.000.000	117,4990	4.699.960,00	2,82
IT0003256820	5,750 % Italien v.02(2033)	650.000	0	650.000	155,6160	1.011.504,00	0,61
IT0004356843	4,750 % Italien v.08(2023)	0	0	1.000.000	117,9080	1.179.080,00	0,71
IT0001174611	6,500 % Italien v.97(2027)	650.000	0	650.000	146,2480	950.612,00	0,57
XS1292425664	2,125 % ITV Plc. Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	104,5740	522.870,00	0,31
XS1456422135	0,625 % JPMorgan Chase & Co. Reg.S. EMTN v.16(2024)	0	0	400.000	102,3610	409.444,00	0,25
FR0013430741	0,625 % KLÉPIERRE S.A. EMTN v.19(2030)	500.000	0	500.000	100,4980	502.490,00	0,30
DE000A1R0709	1,500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.14(2024)	0	1.700.000	300.000	109,8100	329.430,00	0,20
XS1843434876	1,125 % Kroatien v.19(2029)	400.000	0	400.000	105,6650	422.660,00	0,25
XS1713475306	2,750 % Kroatien Reg.S. v.17(2030)	0	0	800.000	121,5100	972.080,00	0,58
XS1854830889	3,250 % K+S AG v.18(2024)	0	0	800.000	105,0000	840.000,00	0,50
XS1511781897	0,625 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.16(2036)	0	0	2.000.000	110,2895	2.205.790,00	1,32
LU0905090048	2,250 % Luxemburg v.13(2028)	0	0	700.000	122,8860	860.202,00	0,52
XS1169353338	1,125 % Macquarie Bank Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	102,8480	514.240,00	0,31
XS1403264374	1,000 % McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2023)	0	0	600.000	104,0990	624.594,00	0,37
XS1496343986	1,398 % mFinance France S.A. Reg.S. v.16(2020)	0	0	350.000	101,3090	354.581,50	0,21
XS1143974159	2,000 % mFinance France S.A. v.14(2021)	0	0	500.000	103,5000	517.500,00	0,31
XS1003251441	2,375 % Mondelez International Inc. Reg.S. v.13(2021)	0	0	500.000	103,2450	516.225,00	0,31
DE000MHB10J3	2,500 % Münchener Hypothekbank eG Pfo. v.13(2028)	0	0	1.500.000	124,1830	1.862.745,00	1,12
XS1204254715	1,000 % NN Group NV Reg.S. EMTN v.15(2022)	0	0	700.000	102,5850	718.095,00	0,43
DE0001599983	6,500 % Nordrhein-Westfalen, Land Schatzanw. S.238 v.93(2023)	0	0	311.000	129,1320	401.600,52	0,24
XS0827999318	2,500 % Orange S.A. EMTN v.12(2023)	0	0	400.000	108,7620	435.048,00	0,26
XS1405780617	1,875 % PerkinElmer Inc. v.16(2026)	0	0	500.000	104,7200	523.600,00	0,31
XS0479333311	5,250 % Polen v.10(2025)	0	0	800.000	129,7060	1.037.648,00	0,62
XS0841073793	3,375 % Polen v.12(2024)	0	0	400.000	117,4090	469.636,00	0,28
PTOTEQOE0015	5,650 % Portugal v.13(2024)	0	0	900.000	126,0660	1.134.594,00	0,68
FR0013322120	0,250 % RCI Banque S.A. EMTN v.18(2021)	0	0	300.000	100,4860	301.458,00	0,18
FR0013201597	0,500 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023)	0	0	500.000	100,8250	504.125,00	0,30
FR0013169778	1,000 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023)	0	0	500.000	102,6290	513.145,00	0,31
XS1219462543	1,125 % Red Eléctrica Financiaciones S.A.U. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	106,5590	532.795,00	0,32
XS1060842975	3,625 % Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	500.000	115,7700	578.850,00	0,35
XS1934867547	2,000 % Rumänien Reg.S. v.19(2026)	0	0	200.000	107,9300	215.860,00	0,13

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR
XS1970549561	3,500 % Rumänien Reg.S. v.19(2034)	0	0	400.000	116,0320	464.128,00	0,28
XS1565699763	1,125 % Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.17(2023)	0	0	300.000	103,1730	309.519,00	0,19
XS1077584024	1,875 % Ryanair Holdings Plc. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	400.000	103,2910	413.164,00	0,25
XS1325080890	0,875 % Santander UK Plc. Reg.S. v.15(2020)	0	0	300.000	101,1470	303.441,00	0,18
XS1790104530	4,750 % Senegal Reg.S. v.18(2028)	0	0	600.000	103,7690	622.614,00	0,37
XS0975837146	2,375 % Simon Property Group v.13(2020)	0	0	500.000	101,9450	509.725,00	0,31
SK4120010430	1,375 % Slowakei Reg.S. v.15(2027)	0	0	2.000.000	112,4000	2.248.000,00	1,35
SI0002102984	4,625 % Slowenien v.09(2024)	0	0	1.000.000	125,0800	1.250.800,00	0,75
XS1080163709	1,750 % Sodexo S.A. Reg.S. v.14(2022)	0	0	400.000	104,0090	416.036,00	0,25
ES00000126B2	2,750 % Spanien v.14(2024)	0	0	1.700.000	114,5520	1.947.384,00	1,17
XS1432392170	2,125 % Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	800.000	106,5700	852.560,00	0,51
XS1497606365	3,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	0	300.000	106,6990	320.097,00	0,19
XS0974375130	4,875 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2020)	0	200.000	300.000	104,8170	314.451,00	0,19
XS0874864860	3,987 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.13(2023)	0	0	400.000	113,0580	452.232,00	0,27
XS0903136736	2,500 % Telstra Corporation Ltd. EMTN v.13(2023)	0	0	400.000	110,1170	440.468,00	0,26
DE000A2TEDB8	2,875 % thyssenkrupp AG EMTN v.19(2024)	0	0	800.000	103,0500	824.400,00	0,49
XS0977502110	2,500 % Transurban Finance Co. Ltd. Pty EMTN v.13(2020)	0	0	400.000	102,0300	408.120,00	0,24
CH0336602930	1,250 % UBS Group Funding (Jersey Branch) Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	200.000	106,4600	212.920,00	0,13
XS1038708522	2,500 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v.14(2024)	0	0	400.000	111,4030	445.612,00	0,27
XS1218319702	1,000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v.15(2025)	0	0	500.000	105,1840	525.920,00	0,32
XS1014627571	3,250 % UniCredit S.p.A. Reg.S. v.14(2021)	0	0	400.000	104,3710	417.484,00	0,25
IT0004992878	3,125 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. Pfe. v.14(2024)	0	0	1.000.000	114,8560	1.148.560,00	0,69
IT0005364663	1,000 % Unione di Banche Italiane S.p.A. EMTN Pfe. v.19(2025)	0	0	500.000	107,1820	535.910,00	0,32
IT0004682305	5,250 % Unione di Banche Italiane S.p.A. v.11(2021)	0	0	1.000.000	107,3660	1.073.660,00	0,64
FR0011224963	4,625 % Veolia Environnement S.A. EMTN v.12(2027)	0	0	500.000	133,3420	666.710,00	0,40
						83.834.696,02	50,29
USD							
US03523TBP21	2,500 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.12(2022)	0	0	500.000	101,3905	465.051,37	0,28
USP3699PAA59	9,995 % Costa Rica Government International Bond Reg.S. v.00(2020)	0	0	1.000.000	104,8770	962.086,05	0,58
XS1968714110	7,875 % Ghana Reg.S. v.19(2027)	0	0	500.000	102,6250	470.713,70	0,28
XS1470699957	9,250 % Ghana v.16(2022)	0	0	500.000	109,4290	501.921,84	0,30
US50064FAM68	2,750 % Korea v.17(2027)	0	0	400.000	103,6600	380.368,77	0,23
XS0863522149	2,750 % Lettland v.12(2020)	0	0	400.000	99,8990	366.568,20	0,22
XS0739988086	6,625 % Litauen v.12(2022)	0	0	400.000	110,4370	405.236,22	0,24
XS0625251854	8,750 % Senegal Reg.S. v.11(2021)	0	0	800.000	108,3750	795.339,88	0,48
XS0680231908	7,250 % Serbien v.11(2021)	0	400.000	600.000	109,4220	602.267,68	0,36
US445545AE60	6,375 % Ungarn v.11(2021)	0	0	800.000	106,1100	778.717,55	0,47
						5.728.271,26	3,44
						89.562.967,28	53,73
Börsengehandelte Wertpapiere							
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2020583618	1,957 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.19(2030)	300.000	0	300.000	108,0620	324.186,00	0,19
						324.186,00	0,19
						324.186,00	0,19
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS0972530561	3,375 % ASML Holding NV v.13(2023)	0	0	500.000	113,5700	567.850,00	0,34
XS1405780963	1,375 % ASML Holding NV v.16(2026)	0	0	500.000	108,0530	540.265,00	0,32
XS1151586945	1,625 % Chile v.14(2025)	0	0	800.000	108,5370	868.296,00	0,52
XS1227287221	3,375 % Crown European Holding S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	0	250.000	111,1560	277.890,00	0,17
XS1117297512	2,500 % Expedia Group Inc. v.15(2022)	0	0	400.000	105,3550	421.420,00	0,25
XS1640492648	0,400 % Fidelity National Information Services Inc. Reg.S. v.17(2021)	0	0	750.000	100,5950	754.462,50	0,45
XS1419661118	3,500 % Hanesbrands Finance Luxembourg SCA Reg.S. v.16(2024)	0	0	600.000	111,8150	670.890,00	0,40
XS1253558388	2,000 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.15(2023)	0	0	500.000	104,6950	523.475,00	0,31
XS1405782407	1,500 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	103,1210	515.605,00	0,31
XS1824289901	0,000 % Morgan Stanley EMTN FRN v.18(2021)	0	0	600.000	100,1590	600.954,00	0,36
XS1492822033	3,500 % Quintiles IMS Inc. Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	102,1440	510.720,00	0,31
XS1958300375	2,750 % Rexel S.A. Reg.S. v.19(2026)	0	0	300.000	104,5000	313.500,00	0,19

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
XS1232098001	1,375 % Simon International Finance S.C.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	104,1550	520.775,00	0,31
XS1117298759	2,750 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	109,9970	549.985,00	0,33
XS1555147369	2,375 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.17(2024)	0	0	300.000	108,1710	324.513,00	0,19
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	400.000	0	400.000	110,1500	440.600,00	0,26
FR0013410818	1,750 % Société Générale S.A. EMTN v.19(2029)	0	0	500.000	109,5140	547.570,00	0,33
XS1030900168	2,375 % Verizon Communications Inc. v.14(2022)	0	0	400.000	105,9210	423.684,00	0,25
						9.372.454,50	5,60
USD							
US168863AW86	3,250 % Chile v.11(2021)	0	0	400.000	102,3000	375.378,41	0,23
USP3699PGB78	4,250 % Costa Rica v.12(2023)	500.000	0	500.000	98,0860	449.894,51	0,27
USP3699PGE18	4,375 % Costa Rica v.13(2025)	0	0	200.000	95,8830	175.915,97	0,11
US760942AZ58	4,500 % Uruguay v.13(2024)	0	0	400.000	108,1780	396.947,07	0,24
US917288BK78	4,375 % Uruguay v.19(2031)	600.000	0	600.000	110,3000	607.100,27	0,36
						2.005.236,23	1,21
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						11.377.690,73	6,81
Nicht notierte Wertpapiere							
EUR							
DE000A14KHH5	0,800 % LIGA Bank eG Regensburg S.565 Stufenzinsanleihe v.16(2026)	250.000	0	250.000	102,6359	256.589,72	0,15
DE000A1R0S92	2,000 % LIGA Bank eG Regensburg Stufenzinsanleihe v.12(2032)	1.500.000	0	1.500.000	105,3210	1.579.815,00	0,95
DE000A2GSD27	0,500 % LIGA Bank eG Stufenzinsanleihe v.18(2025)	0	0	350.000	100,5390	351.886,50	0,21
						2.188.291,22	1,31
Nicht notierte Wertpapiere						2.188.291,22	1,31
Anleihen						103.453.135,23	62,04
Wertpapiervermögen						164.245.343,06	98,48
Optionen							
Long-Positionen							
EUR							
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.000,00	150	0	150		6.450,00	0,00
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.350,00	200	0	200		44.400,00	0,03
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.300,00	94	0	94		4.042,00	0,00
						54.892,00	0,03
USD							
	Put on S&P 500 Index Oktober 2019/2.830,00	12	0	12		8.806,53	0,01
						8.806,53	0,01
Long-Positionen						63.698,53	0,04
Optionen						63.698,53	0,04
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
EUR							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	68	17	51		-30.430,00	-0,02
						-30.430,00	-0,02
GBP							
	FTSE 100 Index Future Dezember 2019	40	0	40		29.734,45	0,02
						29.734,45	0,02
USD							
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Dezember 2019	10	0	10		-12.567,65	-0,01
	US Dollar Currency Future Dezember 2019	50	0	50		-91.677,37	-0,06
						-104.245,02	-0,07
Long-Positionen						-104.940,57	-0,07
Short-Positionen							
EUR							
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2019	0	175	-175		-69.862,52	-0,04
						-69.862,52	-0,04

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
GBP							
	Britisches Pfund Currency Future Dezember 2019	0	20	-20		23.459,58	0,01
						23.459,58	0,01
USD							
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019	0	45	-45		62.127,33	0,04
						62.127,33	0,04
Short-Positionen						15.724,39	0,01
Terminkontrakte						-89.216,18	-0,06
Bankguthaben - Kontokorrent						1.254.453,63	0,75
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						1.198.413,78	0,79
Fondsvermögen in EUR						166.672.692,82	100,00

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

2) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2019 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6159
Britisches Pfund	GBP	1	0,8845
Dänische Krone	DKK	1	7,4659
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5455
Japanischer Yen	JPY	1	117,7962
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4431
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7378
Norwegische Krone	NOK	1	9,9040
Schwedische Krone	SEK	1	10,7181
Schweizer Franken	CHF	1	1,0869
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0901

Zu- und Abgänge vom 1. April 2019 bis 30. September 2019

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			
AU000000MGR9	Mirvac Group	0	396.840
Deutschland			
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	0	31.380
DE000SHA0159	Schaeffler AG -VZ-	44.790	44.790
Finnland			
FI4000297767	Nordea Bank Abp	0	50.880
Frankreich			
FR0013326246	Unibail-Rodamco SE	0	2.230
Großbritannien			
GB00BMJ6DW54	Informa Plc.	0	64.420
Irland			
IE00B58JVZ52	Seagate Technology Plc.	0	10.690
Niederlande			
NL0010773842	NN Group N.V.	0	14.320
NL0000009355	Unilever NV	0	17.390
Österreich			
AT0000937503	voestalpine AG	10.130	10.130

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Schweiz			
CH0012221716	ABB Ltd.	0	34.000
CH0012410517	Báloise Holding AG	0	2.740
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	3.140	3.140
Spanien			
ES06670509F6	ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A. BZR 08.07.19	11.012	11.012
ES0130960018	Enagas S.A.	0	22.920
ES06735169E5	Repsol S.A. BZR 04.07.19	35.290	35.290
Vereinigte Staaten von Amerika			
US3453708600	Ford Motor Co.	0	59.460
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	0	8.070
Nicht notierte Wertpapiere			
Luxemburg			
LU2004365800	Aroundtown S.A. BZR 09.07.19	40.270	40.270
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1799545758	0,250 % Bank of Nova Scotia Pfe. v.18(2022)	0	900.000
DE0001135044	6,500 % Bundesrepublik Deutschland S.97 v.97(2027)	0	1.500.000
DE0001102382	1,000 % Bundesrepublik Deutschland v.15(2025)	0	1.300.000
XS1551726810	2,875 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	200.000
XS0099472994	5,000 % Credit Suisse Group Finance Ltd. (Guernsey) FRN v.99(2019)	0	496.000
XS1052843908	2,500 % Enagás Financiaciones S.A.U. EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	400.000
XS1292513105	0,662 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	0	800.000
IT0004489610	4,250 % Italien v.09(2019)	0	900.000
IT0004801541	5,500 % Italien v.12(2022)	0	800.000
XS1117298916	3,000 % Kroatien v.15(2025)	0	500.000
XS1767931477	0,375 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Pfe. v.18(2024)	0	700.000
DE000LFA1271	2,000 % LFA Förderbank Bayern v.12(2022)	0	500.000
XS0868458653	4,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2020)	0	300.000
XS1082970853	1,375 % Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	700.000
XS0500331557	4,000 % UBS AG Pfe. v.10(2022)	0	500.000
XS0167137834	7,000 % Uruguay v.03(2019)	0	1.001.355
USD			
US50064FAK03	3,875 % Korea v.13(2023)	0	400.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1074396927	3,250 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.14(2021)	0	400.000
Nicht notierte Wertpapiere			
EUR			
DE000A2E4G64	1,000 % Liga Bank eG Regensburg Stufenzinsanleihe v.17(2029)	1.500.000	1.500.000
Optionen			
EUR			
Call on DAX Index Juli 2019/12.550,00		54	54
Call on DAX Index September 2019/12.800,00		25	25
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.250,00		100	0
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.525,00		50	50
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2019/3.525,00		50	50
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.500,00		100	100
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2019/165,50		38	0
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2019/174,00		74	74
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/167,50		38	38
Put on DAX Index Juli 2019/11.700,00		54	54
Put on DAX Index Oktober 2019/12.000,00		13	13

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.050,00	0	100
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.100,00	0	297
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.200,00	100	100
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2019/3.125,00	0	156
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.350,00	25	25
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2019/162,50	0	38
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/163,50	38	38

Terminkontrakte

EUR

	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2019	0	100
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2019	225	225
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	17	17
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019	17	17
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2019	43	0

GBP

	Britische Pfund Currency Future September 2019	20	20
	FTSE 100 Index Future Juni 2019	40	40
	FTSE 100 Index Future September 2019	40	40

USD

	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019	33	26
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2019	45	45
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Juni 2019	0	58
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future September 2019	58	58
	US Dollar Currency Future Juni 2019	0	50
	US Dollar Currency Future September 2019	76	76

Credit Default Swaps

EUR

	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	0	5.000.000
--	---	---	-----------

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2019

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 2019. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen 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 Fonds weist unterschiedliche Anteilklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Fonds partizipieren.

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 2019 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 Anteilinhaber 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	236.160,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	0,14 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Barclays Bank PLC London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	236.160,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. 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)	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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	236.160,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	240.224,40	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	1.300,72	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	44,33 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	1.633,71	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	1.249,71	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	42,59 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	384,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	13,09 %	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

0,14 %

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

1. Name	Snam S.p.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	240.224,40

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	240.224,40

Verwahrart 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
Verwahrart 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 31.12.2018:
Euro 169,940 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

Dr. Frank ENGELS
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Nikolaus SILLEM (bis zum 30.06.2019)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Maria LÖWENBRÜCK
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
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
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
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
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 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 (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant80: Dynamik

UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
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 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 Equities Market Neutral
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds & Equities
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 (in Liquidation)
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional Risk Premia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF) (in Liquidation)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)

UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
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 (in Liquidation)

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 Luxemburg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de