



Jahresbericht zum 31. März 2017

LIGA Portfolio Concept

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
LIGA Portfolio Concept	6
Anlagepolitik	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung seit Auflegung	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Veränderung des Fondsvermögens	8
Aufwands- und Ertragsrechnung	8
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	8
Vermögensaufstellung	9
Devisenkurse	15
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	16
Ergänzende Angaben gemäß ESMA-Leitlinien	20
Zusätzliche Anhangangaben	21
Erläuterungen zum Bericht	23
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	25
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	26
Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	27
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	28

Den Wandel der Märkte bewältigen

Im Verlauf des letzten Jahres war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten von mehreren wichtigen Ereignissen geprägt. Zudem nahmen die Notenbanken nach wie vor eine stützende Rolle ein. Die Aktienmärkte bewegten sich von Anfang April bis Mitte Juni seitwärts. Danach nahmen die Turbulenzen im Zuge der Volksabstimmung zum Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union (Brexit) vorübergehend zu, es kam zu starken Kurseinbußen. Diese konnten im Anschluss jedoch wieder mehr als wettgemacht werden. Danach tendierten die Aktienmärkte lange seitwärts, da sich positive und negative Meldungen die Waage hielten. Der nächste Meilenstein war die US-Präsidentschaftswahl am 9. November, die Donald Trump überraschend für sich entschied. Daraufhin zogen die Aktienkurse vor allem in den USA deutlich an, während die internationalen Rentenmärkte infolge gestiegener Inflationserwartungen unter erheblichen Druck kamen. In den USA war die Frage, ob und wann die Notenbank Fed den ersten Zinserhöhungsschritt seit Ende 2015 machen würde, lange Zeit das marktbeherrschende Thema. In Europa zeigte sich ein ganz anderes Bild: Die Europäische Zentralbank (EZB) unterstützte die Märkte mit ihrem weitreichenden Anleiheankaufprogramm, das ab Juni auch Unternehmensanleihen umfasste. Im Dezember 2016 hob die Fed den US-Leitzins erwartungsgemäß an, während die Europäische Zentralbank eine Verlängerung ihres Anleiheankaufprogramms verkündete. Nach der Amtseinführung von Trump zeigte sich schnell, dass die Erwartungshaltung an dessen wirtschaftlichen Reformeifer und politische Durchsetzungskraft zu hoch war. Jedoch sorgten erfreuliche Unternehmensmeldungen und gute Konjunkturdaten dafür, dass die Aktienbörsen im ersten Quartal 2017 ihren Aufwärtstrend fortsetzen konnten. Ein weiteres wichtiges Thema waren die Wahlen in Europa. Nach dem Sieg der bürgerlichen Parteien in den Niederlanden geriet die Präsidentschaftswahl in Frankreich in den Fokus. Die Angst vor einem Wahlsieg Marine Le Pens ließ die Risikoprämien für französische Staatsanleihen spürbar ansteigen, während Bundesanleihen als sicherer Hafen gefragt waren. In der Peripherie mussten italienische Rentenpapiere aufgrund der politischen Turbulenzen ebenfalls Kurseinbußen hinnehmen.

Rentenmärkte weiterhin von den Zentralbanken beeinflusst

Die US-Rentenmärkte waren in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums von den Äußerungen der US-Notenbank geprägt, die immer wieder für Diskussionen über eine mögliche Zinserhöhung sorgte. Gute Konjunkturdaten und höhere Inflationserwartungen aufgrund eines steigenden Ölpreises sorgten dann ab dem Herbst 2016 für höhere Renditen und erhöhten zugleich die Chancen auf einen Zinsschritt. Mit dem überraschenden Wahlsieg von Donald Trump bei den Präsidentschaftswahlen kam es zu weiter steigenden Renditen. Zwar vermied es Trump ein konkretes Wahlprogramm vorzulegen, sprach sich aber immer wieder für ein Konjunkturpaket aus. Die Hoffnungen auf einen Fiskalstimulus und die damit verbundene Erwartung nach der Ausgabe weiterer US-Staatsanleihen zur Finanzierung sorgten somit für Kursverluste. Mitte Dezember setzte eine kleine Konsolidierung ein. Neuemissionen, die zu Jahresbeginn platziert wurden, fanden regen Absatz, vor allem im Ausland. Donald Trump zeigte sich in seinen ersten Tagen als Präsident ausgesprochen hemdsärmelig. Den Worten schienen zunächst mehr Taten zu folgen als angenommen, weshalb sich auch die Chancen für einen Stimulus der Konjunktur erhöhten. Der damit verbundene Renditeanstieg gewann durch die US-Notenbank ab Mitte Januar wieder an Fahrt. Die Notenbanker bereiteten eine unerwartete Zinserhöhung vor und erhöhten letztlich auch im März den Leitzins. Die zweite Erhöhung innerhalb von drei Monaten hatte bei vielen Marktteilnehmern den Eindruck erweckt, die Fed würde von nun an deutlich restriktiver zu Werke gehen. Nach vorn blickend werden für das restliche Jahr jedoch nur noch maximal zwei weitere Zinsschritte erwartet, was zu wieder steigenden Anleihekursen führte. Schnell machte sich zudem Ernüchterung breit, was die Politik der neuen US-Regierung anging. Ende März gipfelte diese in einer gescheiterten Abstimmung über die US-Gesundheitsreform. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ergab sich bei US-Schatzanweisungen im Berichtszeitraum ein Verlust von 1,5 Prozent.

Europäische Staatsanleihen mussten im Berichtszeitraum zunächst Verluste hinnehmen. In diesem Zusammenhang kamen Befürchtungen auf, der starke Renditeanstieg aus dem Vorjahr könne sich womöglich wiederholen. Ab Mai 2016 setzte dann jedoch eine Gegenbewegung ein. Schwache Aktiennotierungen erhöhten die Risikoaversion der Marktteilnehmer. Im weiteren Verlauf machte sich zusehends Unsicherheit über das nahende EU-Referendum in Großbritannien breit. Die Briten stimmten letztlich für den Austritt, was den Renditerückgang bei Bundesanleihen noch verstärkte. Bundesanleihen mit einer zehnjährigen Laufzeit markierten dabei ein Allzeittief von minus 0,2 Prozent. Leicht bessere Konjunkturdaten aus den USA sorgten später für eine Trendwende. Darüber hinaus erwiesen

sich zunächst die Gedankenspiele um eine mögliche Reduzierung der Anleihekäufe (Tapering) der Europäischen Zentralbank als belastend. Peripherieanleihen gerieten zudem im November, vor dem italienischen Referendum zur Senatsreform, unter Druck. Anleger sorgten sich in erster Linie um mögliche Neuwahlen bei einem Scheitern der Reformpläne. Dadurch könnten europakritische Parteien weiter Aufwind erhalten. Darüber hinaus blieb das Schicksal der angeschlagenen Bank Monte dei Paschi lange ungeklärt. Ab Dezember kam es aber auch in Europa zu einer Gegenbewegung. Die EZB verlängerte das Ankaufprogramm, wodurch sie der Tapering-Debatte eine klare Absage erteilte. Gute Konjunkturdaten, zunächst anziehende Inflationsraten, die Wahlen in den Niederlanden sowie in Frankreich und nicht zuletzt der finale Austrittsantrag der britischen Regierung aus der Europäischen Union lasteten dann in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums auf europäischen Staatsanleihen. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen Einbußen in Höhe von 1,8 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich hingegen positiv. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich immer wieder als stützend, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, im Berichtszeitraum um 2,5 Prozent verteuerte.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und des Ausbleibens einer US-Zinserhöhung 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. Nach der US-Wahl lasteten kurzzeitig der starke US-Dollar und die gestiegenen Leitzinsen auf den Notierungen. Später stützte jedoch die spürbare Belebung des Welthandels, was letztlich einen Zugewinn von 8,9 Prozent, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified Index, bedeutete.

Politische Ereignisse bewegen die Aktienmärkte

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten in den abgelaufenen zwölf Monaten deutliche Kursgewinne. Die Unsicherheit über die geldpolitische Ausrichtung der US-Notenbank, die Ölpreisentwicklung, die Brexit-Abstimmung in Großbritannien sowie die US-Präsidentenwahlen waren die maßgeblichen Einflussfaktoren. Im neuen Jahr gerieten dann die Wahlen in Europa in den Blickpunkt. Der MSCI World Index konnte dabei in lokaler Währung um 14,9 Prozent zulegen.

In der Eurozone stieg der EURO STOXX 50 per saldo um 16,5 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX gewann 23,6 Prozent. Zunächst verunsicherten Sorgen hinsichtlich der konjunkturellen Entwicklung sowie des Brexit-Referendums in Großbritannien die Marktteilnehmer. Zwar ging es vorübergehend wieder aufwärts, als die EZB ihre geldpolitische Ausrichtung weiter lockerte. Jedoch zog der Brexit-Beschluss am 23. Juni die Märkte deutlich ins

Minus. Vor dem Hintergrund positiver Wirtschaftsdaten und Quartalsergebnisse kam es im Juli und August aber zu einer starken Gegenbewegung nach oben. Im September und Oktober rückte die Geldpolitik wieder in den Fokus. Befürchtungen kamen auf, dass die EZB schon bald mit einer schrittweisen Verringerung ihrer Anleihekäufe (Tapering) beginnen könnte. Die Zentralbanker stellten aber im Dezember klar, dass dies für sie (noch) kein Thema ist. Sie verlängerten das Ankaufprogramm bis Ende 2017, wenn auch mit verringertem Volumen. Zum Jahresende konnten sich die Euro-Aktienmärkte im Nachgang der US-Präsidentenwahlen und des Senatsreferendums in Italien erholen. Anfang 2017 belasteten einerseits die steigenden politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten in der Eurozone, vor allem mit Blick auf mehrere wichtige Wahlen und andererseits die angespannte Situation der italienischen Banken. Hingegen stiegen die Kurse dank robuster Konjunkturdaten und einer zunehmenden Wahrscheinlichkeit, dass das bürgerliche Lager die französischen Präsidentenwahlen gewinnen sollte, ab Februar wieder an.

In den USA tendierten die Börsen zunächst seitwärts. Nach einem starken Preisverfall zum Jahresanfang zog der Ölpreis wieder an. Zudem nahm die Notenbank von schnellen Zinserhöhungen Abstand. Im Juli ging es dank einer erfreulichen Berichtssaison wieder nach oben. Danach rückte die Frage nach einer Zinserhöhung durch die Fed wieder in den Vordergrund. Im November und Dezember löste dann der überraschende Sieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen ein Kursfeuerwerk aus. Hintergrund waren die gestiegenen Hoffnungen auf ein staatliches Konjunkturprogramm und Steuersenkungen. Doch nach seinem Amtsantritt sorgte Trump mit Dekreten zu Einreiseverboten und der Ankündigung von Strafzöllen immer wieder für Verunsicherung. Dennoch überwog die positive Stimmung, auch aufgrund von guten Konjunktur- und Unternehmensmeldungen. Unter dem Strich gewann der marktweite S&P 500 Index im Verlauf der Berichtsperiode 14,7 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index stieg gleichzeitig um 16,8 Prozent.

In Japan zog der Nikkei 225 Index um 12,8 Prozent an. Auch dort hatten sich zunächst Konjunktursorgen breit gemacht. Belastend wirkte sich insbesondere die anhaltende Stärke des Yen aus. Im Juli und August sorgte ein neues Wertpapierankaufprogramm der Bank of Japan für eine Erholung. Die Regierung schnürte zusätzlich ein Konjunkturpaket, zudem kündigte die Bank of Japan weitere unkonventionelle geldpolitische Maßnahmen an. Der Aktienmarkt verbuchte ab Oktober infolge eines gesunkenen Yen-Wechselkurses wieder deutliche Kursgewinne. Besonders nach den US-Präsidentenwahlen ging es kräftig aufwärts. Im ersten Quartal 2017 trat der Nikkei-Index dann nahezu auf der Stelle, nicht zuletzt aufgrund eines gestiegenen Yen-Wechselkurses.

Die Börsen der Schwellenländer entwickelten sich angesichts der anhaltend lockeren US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise zunächst erfreulich. Ab November kamen sie nach den US-Wahlen zunächst unter Druck. Der festere US-Dollar, der Zinsanstieg in den USA sowie die Aussicht auf Handelsbeschränkungen durch Trump belasteten spürbar. Im ersten Quartal 2017 ging es aber wieder deutlich aufwärts. Bis dahin hatte Trump keine seiner Drohungen gegenüber den Schwellenländern wahrgemacht. Der MSCI Emerging Markets Index legte in lokaler Währung per saldo um 12,4 Prozent zu.

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.

Die Performance aller im Vorwort genannten Indizes bezieht sich stets auf die Lokalwährung.

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

LIGA Portfolio Concept

WKN A14MNS
ISIN LU1172417856

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der LIGA Portfolio Concept ist ein weltweit ausgerichteter Mischfonds, der sein Fondsvermögen prinzipiell unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien investiert. Dabei orientiert er sich an sozialen, ökologischen und ökonomischen Faktoren, die im Einklang mit christlich-ethischen Wertvorstellungen stehen. Das Vermögen kann hierbei international in z. B. Aktien, Wandelschuldverschreibungen, Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen, indexorientierte Anleihen oder Klimashutzanleihen („green bonds“) angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Die jeweilige Gewichtung der einzelnen Assetklassen erfolgt konzeptionell nach der aktuellen Marktsituation unter Berücksichtigung von Chancen- und Risikopaketen. Ziel der Anlagepolitik von LIGA Portfolio Concept ist es, unter Beachtung der Risikostreuung eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einem Wertzuwachs führt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der LIGA Portfolio Concept investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr vorzugsweise in Rentenpapiere. Der Anteil lag zuletzt bei 65 Prozent des Fondsvermögens. Die Investitionsquote an Aktien erhöhte sich am Ende des Geschäftsjahres auf 29 Prozent des Fondsvermögens. Zudem wurden kleinere Positionen in Renten- und Aktienfonds gehalten.

Aus regionaler Sicht der Rentenmittel wurden diese schwerpunktmäßig in den Euroländern mit zuletzt 68 Prozent des Rentenvermögens investiert. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, in Nordamerika, den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) sowie im pazifischen Raum ergänzten die regionale Struktur.

Mit Blick auf die Verteilung der Anleiheklassen lag die höchste Gewichtung auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 47 Prozent. Hiervon bildeten Industriefinanzierungen die wichtigste Position mit 28 Prozent, gefolgt von Finanzanleihen mit 17 Prozent des Rentenvermögens am Ende des Geschäftsjahres. Es folgten Investitionen in Staats- und staatsnahe Anleihen sowie in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit zuletzt 27 bzw. 22 Prozent. Kleinere Engagements in Rentenfonds ergänzten die Aufteilung.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag am Ende des Geschäftsjahres auf der Bonitätsstufe A-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) reduzierte sich zuletzt auf vier Jahre und einen Monat. Die durchschnittliche Rendite lag am Ende des Berichtszeitraums bei 0,81 Prozent.

Unter regionaler Betrachtung der Aktienseite wurden ebenfalls Positionen in den Euroländern mit zuletzt 46 Prozent favorisiert. Die nächstgrößere Gewichtung entfiel auf Nordamerika. Der Anteil erhöhte sich von anfänglich 15 Prozent auf zuletzt 28 Prozent. Im Gegenzug reduzierten sich Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone von anfänglich 34 Prozent auf 19 Prozent des Aktienvermögens am Ende des Geschäftsjahres. Kleinere Engagements im pazifischen Raum ergänzten die regionale Struktur.

Die Branchenverteilung der Aktienmittel zeigte hierbei ein breit diversifiziertes Bild. Die höchste Gewichtung lag dabei auf Titeln der Finanz- und Konsumgüterbranche mit zuletzt 20 bzw. 18 Prozent. Zudem wurden mit zuletzt 14 Prozent des Aktienvermögens Positionen der Industriebranche gehalten. Kleine Beimischungen der IT-, Telekommunikations-, Energie-, Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffbranche, Versorgungsbetriebs- und Gesundheitsbranche sowie in Zielfonds ergänzten die Aufteilung.

Der Fonds hielt zum Ende des Geschäftsjahres insgesamt 21 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungsbeständen. Die höchste Gewichtung lag dabei auf US-Dollar Positionen mit zuletzt 11 Prozent des Fondsvermögens. Weitere Beimischungen in Britische Pfund, Schweizer Franken sowie Kanadische Dollar ergänzten das Portfolio.

Der LIGA Portfolio Concept nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017 eine Ausschüttung in Höhe von 0,50 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
0,74	2,88	-	-

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

LIGA Portfolio Concept

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	12,53 %
Spanien	10,28 %
Frankreich	10,18 %
Deutschland	8,07 %
Irland	6,57 %
Italien	6,47 %
Niederlande	6,31 %
Großbritannien	5,70 %
Luxemburg	5,32 %
Australien	3,83 %
Schweiz	3,15 %
Polen	1,73 %
Slowenien	1,38 %
Portugal	1,34 %
Kanada	1,24 %
Supranationale Institutionen	1,22 %
Schweden	1,19 %
Österreich	1,18 %
Slowakei	1,17 %
Finnland	1,12 %
Japan	0,97 %
Kroatien	0,79 %
Ungarn	0,73 %
Mazedonien	0,72 %
Chile	0,70 %
Dänemark	0,70 %
Rumänien	0,65 %
Südkorea	0,64 %
Uruguay	0,46 %
Norwegen	0,44 %
Tschechische Republik	0,27 %
Litauen	0,25 %
Südafrika	0,23 %
Belgien	0,22 %
Lettland	0,22 %
Jersey	0,19 %
Neuseeland	0,13 %
Wertpapiervermögen	98,29 %
Terminkontrakte	-0,06 %
Bankguthaben	1,09 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,68 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	26,08 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	17,69 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,57 %
Hardware & Ausrüstung	4,18 %
Investmentfondsanteile	4,01 %
Versicherungen	3,40 %
Automobile & Komponenten	3,10 %
Investitionsgüter	2,65 %
Versorgungsbetriebe	2,65 %
Telekommunikationsdienste	2,64 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,61 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,61 %
Energie	2,55 %
Immobilien	2,24 %
Software & Dienste	1,72 %
Transportwesen	1,61 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,45 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,42 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,19 %
Verbraucherdienste	1,12 %
Medien	1,09 %
Sonstiges	0,98 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,94 %
Groß- und Einzelhandel	0,88 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,81 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,63 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,47 %
Wertpapiervermögen	98,29 %
Terminkontrakte	-0,06 %
Bankguthaben	1,09 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,68 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

2) Inkl. Staatsanleihen

LIGA Portfolio Concept

Entwicklung seit Auflegung

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
01.04.2015 ¹⁾	Auflegung	-	-	43,90
31.03.2016	158,67	3.800	165,05	41,76
31.03.2017	175,39	4.127	13,69	42,50

1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 171.898.815,41)	172.346.933,69
Bankguthaben	1.909.942,41
Sonstige Bankguthaben	51.633,67
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.136.003,24
Dividendenforderungen	153.492,86
Forderungen aus Anteilverkäufen	53.329,76
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	9.265,70
Sonstige Forderungen	27.688,42
	175.688.289,75

Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-15.522,66
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-104.164,19
Zinsverbindlichkeiten	-768,37
Sonstige Passiva	-173.777,21
	-294.232,43

Fondsvermögen **175.394.057,32**

Umlaufende Anteile	4.127.254,000
Anteilwert	42,50 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	158.669.024,53
Ordentlicher Nettoertrag	2.229.867,20
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-69.057,67
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	16.187.652,80
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.502.442,39
Realisierte Gewinne	4.275.343,34
Realisierte Verluste	-4.609.092,41
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.553.498,05
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	385.930,97
Ausschüttung	-1.726.667,10
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	175.394.057,32

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017

	EUR
Dividenden	966.730,42
Erträge aus Investmentanteilen	102.684,92
Zinsen auf Anleihen	2.915.136,05
Bankzinsen	1.973,04
Erträge aus Wertpapierleihe	3.145,27
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	21.947,12
Sonstige Erträge	1.900,00
Ertragsausgleich	123.305,07
Erträge insgesamt	4.136.821,89

Zinsaufwendungen	-184,78
Verwaltungsvergütung	-1.541.130,19
Pauschalgebühr	-209.447,65
Veröffentlichungskosten	-6.099,98
Taxe d'abonnement	-81.746,48
Sonstige Aufwendungen	-14.098,21
Aufwandsausgleich	-54.247,40
Aufwendungen insgesamt	-1.906.954,69

Ordentlicher Nettoertrag **2.229.867,20**

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾ **149.903,54**

Laufende Kosten in Prozent ¹⁾ **1,16**

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.799.656,000
Ausgegebene Anteile	387.167,000
Zurückgenommene Anteile	-59.569,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	4.127.254,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
							EUR	
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	AUD	8.740	0	8.740	85,9100	535.711,62	0,31
AU000000SCG8	Scentre Group Ltd.	AUD	81.530	0	81.530	4,2900	249.546,02	0,14
AU000000SGP0	Stockland Trust Group	AUD	117.320	0	217.980	4,6400	721.623,29	0,41
							1.506.880,93	0,86
Belgien								
BE0974256852	Colruyt S.A.	EUR	4.810	1.600	8.490	46,0200	390.709,80	0,22
							390.709,80	0,22
Dänemark								
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	4.880	700	6.850	544,5000	501.583,49	0,29
DK0060336014	Novozymes AS	DKK	6.160	0	10.720	276,4000	398.462,64	0,23
DK0060636678	Tryg AS	DKK	8.680	2.620	18.720	126,5000	318.457,26	0,18
							1.218.503,39	0,70
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	3.070	480	4.590	173,6500	797.053,50	0,45
DE000BASF111	BASF SE	EUR	3.670	1.110	6.780	92,9200	629.997,60	0,36
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	3.170	0	4.600	85,5100	393.346,00	0,22
DE0007100000	Daimler AG	EUR	7.520	730	6.790	69,2000	469.868,00	0,27
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	16.330	5.430	28.860	16,4250	474.025,50	0,27
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	4.420	680	3.740	79,0500	295.647,00	0,17
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	EUR	4.880	0	4.880	68,4100	333.840,80	0,19
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	17.020	0	17.020	19,1450	325.847,90	0,19
DE0007164600	SAP SE	EUR	7.760	980	6.780	91,9800	623.624,40	0,36
DE000SHA0159	Schaeffler AG	EUR	17.020	0	17.020	16,4800	280.489,60	0,16
DE0007236101	Siemens AG	EUR	2.860	860	5.270	128,4000	676.668,00	0,39
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	21.150	3.180	30.370	12,9650	393.747,05	0,22
							5.694.155,35	3,25
Finnland								
FI0009007884	Elisa Communications OYJ -A-	EUR	12.490	0	20.590	33,1500	682.558,50	0,39
FI0009007835	Metso OYJ	EUR	3.850	0	3.850	28,3800	109.263,00	0,06
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	97.500	9.200	88.300	5,0300	444.149,00	0,25
							1.235.970,50	0,70
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	16.920	2.100	26.650	24,2550	646.395,75	0,37
FR0000131104	Banque Nationale de Paris Paribas S.A.	EUR	16.900	9.760	14.110	62,4300	880.887,30	0,50
FR0000120966	BIC S.A.	EUR	1.360	0	2.760	116,8000	322.368,00	0,18
FR0000125338	Cap Gemini S.A.	EUR	2.770	0	4.260	86,5600	368.745,60	0,21
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	3.720	900	6.850	63,7600	436.756,00	0,25
FR0010221234	Eutelsat Communications S.A.	EUR	6.120	0	6.120	20,9300	128.091,60	0,07
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	1.430	470	2.540	180,1500	457.581,00	0,26
FR0010411983	SCOR SE	EUR	5.090	0	11.570	35,4300	409.925,10	0,23
FR0000130809	Société Générale S.A.	EUR	7.930	0	7.930	47,5500	377.071,50	0,21
FR0010613471	Suez S.A.	EUR	22.690	7.230	33.180	14,8050	491.229,90	0,28
FR0000120271	Total S.A.	EUR	22.930	960	25.080	47,4150	1.189.168,20	0,68
FR0000124711	Unibail-Rodamco SE	EUR	960	170	2.050	219,1000	449.155,00	0,26
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	11.850	2.180	25.520	17,5600	448.131,20	0,26
							6.605.506,15	3,76
Großbritannien								
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	18.980	0	18.980	16,5300	366.946,67	0,21
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	48.950	16.270	86.580	3,1820	322.219,37	0,18
GB00BLNN3L44	Compass Group Plc.	GBP	10.860	0	22.020	15,0600	387.861,05	0,22
GB00BY9D0Y18	Direct Line Insurance Group Plc.	GBP	24.880	0	51.478	3,4740	209.163,24	0,12

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
GB0006825383	Persimmon Plc.	GBP	12.220	12.930	13.610	20,9400	333.325,61	0,19
GB0007197378	RPC Group Plc.	GBP	32.120	26.330	16.400	7,8150	149.901,75	0,09
GB00B1FH8J72	Severn Trent Plc.	GBP	6.480	1.650	14.120	23,8200	393.378,25	0,22
GB0007669376	St. James's Place Capital Plc.	GBP	10.250	15.440	18.060	10,6200	224.324,21	0,13
GB00BDSFG982	TechnipFMC PLC	USD	8.320	0	8.320	32,5000	252.852,07	0,14
GB00BDSFG982	TechnipFMC PLC	EUR	1.280	0	1.280	30,5900	39.155,20	0,02
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	296.590	0	465.190	2,0810	1.132.234,37	0,65
							3.811.361,79	2,17
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	1.180	0	1.180	119,8800	132.278,29	0,08
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group Plc.	EUR	10.900	0	16.170	24,7700	400.530,90	0,23
							532.809,19	0,31
Italien								
IT0003506190	Atlantia S.p.A.	EUR	6.620	7.050	12.250	24,2000	296.450,00	0,17
IT0001063210	Mediaset S.p.A.	EUR	101.230	0	101.230	3,8800	392.772,40	0,22
IT0003153415	Snam S.p.A.	EUR	58.070	78.200	92.730	4,0540	375.927,42	0,21
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	EUR	87.720	38.380	49.340	4,6500	229.431,00	0,13
							1.294.580,82	0,73
Japan								
JP3805010000	Fukuoka Financial Group Inc.	JPY	26.480	0	26.480	482,0000	107.127,38	0,06
JP3143600009	ITOCHU Corporation ³⁾	JPY	51.060	0	51.060	1.580,0000	677.132,06	0,39
JP3200450009	Orix Corporation	JPY	24.090	0	24.090	1.647,5000	333.117,69	0,19
JP3404600003	Sumitomo Corporation ³⁾	JPY	46.260	0	46.260	1.497,5000	581.444,06	0,33
							1.698.821,19	0,97
Jersey								
JE00B8KF9B49	WPP Plc.	GBP	6.570	0	6.570	17,5200	134.627,37	0,08
							134.627,37	0,08
Kanada								
CA0553487604	BCE Inc.	CAD	7.420	0	15.040	58,8800	621.006,45	0,35
CA5592224011	Magna International Inc. -A-	CAD	5.930	7.220	4.390	57,3900	176.677,49	0,10
CA7800871021	Royal Bank of Canada	CAD	10.480	0	10.480	96,8900	712.066,76	0,41
CA87971M1032	Telus Corporation	CAD	22.280	0	22.280	43,1700	674.493,41	0,38
							2.184.244,11	1,24
Neuseeland								
NZTELE0001S4	Spark New Zealand Ltd.	NZD	120.930	21.610	99.320	3,5000	227.321,48	0,13
							227.321,48	0,13
Niederlande								
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	42.950	0	42.950	14,1700	608.601,50	0,35
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	46.010	23.840	22.170	20,0600	444.730,20	0,25
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	8.160	2.710	14.430	30,1300	434.775,90	0,25
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	USD	8.110	0	8.110	91,1900	691.556,85	0,39
NL0010773842	NN Group N.V.	EUR	15.760	10.180	9.000	30,4850	274.365,00	0,16
NL0000379121	Ranstad Holding NV	EUR	3.000	1.260	5.100	54,1000	275.910,00	0,16
NL0000009355	Unilever NV	EUR	9.820	7.690	16.130	46,5700	751.174,10	0,43
							3.481.113,55	1,99
Norwegen								
NO0003733800	Orkla ASA	NOK	9.170	0	9.170	76,9000	76.781,10	0,04
NO0010096985	Statoil ASA	NOK	17.340	4.830	31.400	146,7000	501.554,84	0,29
							578.335,94	0,33
Schweden								
SE0000427361	Nordea Bank AB	SEK	18.050	6.010	31.910	102,3000	341.903,60	0,19
SE0000242455	Swedbank AB	SEK	22.050	0	36.860	207,6000	801.463,81	0,46
							1.143.367,41	0,65
Schweiz								
CH0012410517	Bâloise Holding AG	CHF	1.190	380	2.520	137,7000	324.181,61	0,18
CH0114405324	Garmin Ltd.	USD	13.880	0	13.880	51,1100	663.368,99	0,38
CH0030170408	Geberit AG	CHF	1.530	140	1.390	431,8000	560.726,83	0,32

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	8.380	9.550	6.960	76,8500	499.697,31	0,28
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	9.620	2.580	13.290	89,9500	1.116.811,94	0,64
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	980	320	1.740	267,4000	434.674,89	0,25
							3.599.461,57	2,05
Spanien								
ES0111845014	Abertis Infraestructuras S.A.	EUR	17.020	0	17.020	15,1000	257.002,00	0,15
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	32.427	8.480	57.526	5,7450	330.486,87	0,19
ES0130960018	Enagas S.A.	EUR	29.940	8.030	37.160	24,3500	904.846,00	0,52
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	20.732	3.280	37.444	14,4750	542.001,90	0,31
ES0178430E18	Telefonica S.A.	EUR	38.931	6.520	48.946	10,4850	513.198,81	0,29
							2.547.535,58	1,46
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0311621009	Amgen Inc.	USD	5.540	710	4.830	164,0700	741.030,58	0,42
US0536111091	Avery Dennison	USD	9.460	0	9.460	80,6000	712.994,20	0,41
US12673P1057	CA Inc.	USD	22.100	0	22.100	31,7200	655.518,98	0,37
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	25.290	1.940	23.350	33,8000	738.011,97	0,42
US1890541097	Clorox Co.	USD	4.260	660	5.850	134,8300	737.568,26	0,42
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	3.910	970	6.200	118,8000	688.760,05	0,39
US2193501051	Corning Inc.	USD	7.930	0	7.930	27,0000	200.215,07	0,11
US1264081035	CSX Corporation	USD	11.330	0	11.330	46,5500	493.184,50	0,28
US2310211063	Cummins Inc.	USD	4.970	0	4.970	151,2000	702.696,84	0,40
US2371941053	Darden Restaurants Inc.	USD	7.110	1.840	9.760	83,6700	763.623,71	0,44
US40434L1052	HP Inc.	USD	44.280	0	44.280	17,8800	740.346,36	0,42
US4581401001	Intel Corporation	USD	20.360	0	20.360	36,0700	686.726,39	0,39
US4601461035	International Paper Co.	USD	24.180	9.830	14.350	50,7800	681.403,59	0,39
US56418H1005	ManpowerGroup Inc.	USD	1.400	0	1.400	102,5700	134.279,04	0,08
US5770811025	Mattel Inc.	USD	12.880	0	22.440	25,6100	537.393,30	0,31
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	16.640	0	16.640	43,0800	670.330,28	0,38
US6951561090	Packaging Corporation of America	USD	8.190	0	8.190	91,6200	701.671,78	0,40
US9113121068	United Parcel Service Inc.	USD	6.230	0	6.230	107,3000	625.097,25	0,36
US91913Y1001	Valero Energy Corporation	USD	6.190	0	10.730	66,2900	665.131,57	0,38
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	6.160	1.520	10.140	72,9200	691.423,98	0,39
							12.567.407,70	7,16
Börsengehandelte Wertpapiere							50.452.713,82	28,76
Aktien, Anrechte und Genussscheine							50.452.713,82	28,76
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1218821756	1,000 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. v.15(2025)		0	0	500.000	101,8820	509.410,00	0,29
XS1048644907	2,250 % AIB Mortgage Bank Reg.S. Pfe. v.14(2021)		0	0	1.500.000	108,7500	1.631.250,00	0,93
XS1357663050	0,875 % AIB Mortgage Bank Reg.S. Pfe. v.16(2023)		0	0	1.000.000	103,0100	1.030.100,00	0,59
XS1174814415	0,750 % ALD International EMTN Reg.S. v.15(2018)		0	0	400.000	100,5850	402.340,00	0,23
DE000A180B80	1,375 % Allianz Finance BV Reg.S. v.16(2031)		500.000	0	500.000	98,4625	492.312,50	0,28
XS1179936551	0,625 % Allied Irish Banks Plc. Reg.S. Pfe. v.15(2022)		0	500.000	1.500.000	102,1100	1.531.650,00	0,87
XS1322048619	1,625 % Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.15(2021)		0	0	100.000	105,0640	105.064,00	0,06
XS1369278251	1,250 % Amgen Inc. v.16(2022)		0	0	400.000	102,8980	411.592,00	0,23
XS1144086110	1,450 % AT&T Inc. v.14(2022)		0	0	400.000	103,4530	413.812,00	0,24
XS1014018045	2,500 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. Pfe. v.14(2024)		0	0	1.000.000	114,0690	1.140.690,00	0,65
ES0312298021	3,750 % AYT Cédulas Cajas Pfe. v.05(2022)		0	0	1.000.000	118,4500	1.184.500,00	0,68
ES0413211790	3,875 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN v.13(2023)		0	0	1.500.000	121,1250	1.816.875,00	1,04
ES0414950685	4,500 % BANKIA S.A. Pfe. v.07(2022)		0	0	1.000.000	120,4820	1.204.820,00	0,69
XS1014704586	2,250 % BNP Paribas S.A. EMTN v.14(2021)		0	0	400.000	107,3160	429.264,00	0,24
XS1369250755	1,625 % BNP Paribas S.A. EMTN v.16(2026)		0	0	500.000	103,9140	519.570,00	0,30
DE0001135044	6,500 % Bundesrepublik Deutschland S.97 v.97(2027)		1.500.000	0	1.500.000	162,4820	2.437.230,00	1,39
PTCGH10E0014	1,000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. Pfe. v.15(2022)		0	0	2.000.000	100,7700	2.015.400,00	1,15
ES0440609248	2,625 % CaixaBank Pfe. v.14(2024)		0	0	1.000.000	114,5130	1.145.130,00	0,65
ES0414970246	3,625 % CaixaBank S.A. Pfe. v.06(2021)		0	0	1.500.000	113,3390	1.700.085,00	0,97
FR0011606169	4,870 % Casino Guichard-Perrachon S.A. FRN Perp.		0	0	500.000	97,3340	486.670,00	0,28
XS1265778933	3,125 % Cellnex Telecom S.A. EMTN v.15(2022)		200.000	0	200.000	108,0000	216.000,00	0,12
DE000CZ40LR5	0,500 % Commerzbank AG EMTN v.16(2023)		800.000	0	800.000	95,7985	766.388,00	0,44

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS0775914277	3,000 % Commonwealth Bank of Australia EMTN v.12(2022)	0	0	2.000.000	114,1100	2.282.200,00	1,30
XS0791007734	3,625 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.12(2021)	0	0	500.000	113,5170	567.585,00	0,32
DE000A127C39	0,500 % Continental Rubber of America Corporation EMTN v.15(2019)	0	0	200.000	100,8530	201.706,00	0,12
XS1180130939	1,375 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.15(2027)	1.000.000	500.000	500.000	102,3900	511.950,00	0,29
XS1121919333	0,123 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN EMTN v.14(2019)	0	0	1.000.000	100,7720	1.007.720,00	0,57
XS1074053130	1,375 % Credit Suisse EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	0	900.000	103,3280	929.952,00	0,53
XS0099472994	5,000 % Credit Suisse Group Finance Ltd. (Guernsey) FRN v.99(2019)	496.000	0	496.000	109,5910	543.571,36	0,31
XS1088129660	1,750 % CRH Finance Germany GmbH EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	400.000	105,2950	421.180,00	0,24
XS1084050316	4,000 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.14(2022)	0	0	500.000	110,5000	552.500,00	0,32
XS1490137418	2,625 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	500.000	0	500.000	98,3750	491.875,00	0,28
DE000A135WH9	1,125 % Deutsche Pfandbriefbank AG v.16(2020)	400.000	0	400.000	102,1230	408.492,00	0,23
DE000DL19S04	1,000 % Dte. Bank AG v.16(2019)	1.000.000	0	1.000.000	101,1770	1.011.770,00	0,58
XS1471646965	1,125 % EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	400.000	0	400.000	95,6000	382.400,00	0,22
XS1052843908	2,500 % Enagás Financiaciones S.A.U. EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	0	400.000	110,2780	441.112,00	0,25
XS1346557637	0,625 % Erste Group Bank AG Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.500.000	102,4920	1.537.380,00	0,88
XS1107718279	1,250 % European Investment Bank EMTN v.14(2026)	0	0	2.000.000	106,9900	2.139.800,00	1,22
FR0013184702	1,125 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.16(2021)	500.000	0	500.000	101,6410	508.205,00	0,29
FR0011164664	5,000 % Eutelsat S.A. v.11(2019)	400.000	0	400.000	108,5300	434.120,00	0,25
ES0378641023	5,900 % FADE - Fondo de Amortizacion del Deficit Electrico Pffe. v.11(2021)	1.000.000	0	1.000.000	121,9700	1.219.700,00	0,70
XS1292513105	0,651 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	800.000	101,4540	811.632,00	0,46
XS1088515207	4,750 % Fiat Chrysler Finance Europe EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	0	500.000	110,0350	550.175,00	0,31
XS1081656180	2,000 % Hammerson Plc. Reg.S. v.14(2022)	0	0	500.000	104,9400	524.700,00	0,30
XS0883537143	4,750 % Instituto de Credito Oficial EMTN v.13(2020)	0	0	1.500.000	114,3220	1.714.830,00	0,98
XS1057822766	0,723 % Intesa Sanpaolo S.p.A EMTN FRN v.14(2019)	0	0	1.000.000	101,1330	1.011.330,00	0,58
XS1246144650	0,720 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN FRN v.15(2020)	500.000	0	500.000	101,1270	505.635,00	0,29
XS0997333223	3,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. EMTN v.13(2019)	0	0	900.000	105,0200	945.180,00	0,54
XS0986194883	4,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. EMTN v.13(2023)	500.000	0	500.000	115,6590	578.295,00	0,33
IT0004679368	5,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.11(2021)	0	0	1.000.000	117,4040	1.174.040,00	0,67
IE0086X95T99	3,400 % Irland Reg.S. v.14(2024)	0	0	2.000.000	119,6120	2.392.240,00	1,36
IE008453JD47	3,900 % Irland v.13(2023)	0	500.000	2.000.000	121,5150	2.430.300,00	1,39
IT0004356843	4,750 % Italien v.08(2023)	0	500.000	1.000.000	119,9290	1.199.290,00	0,68
IT0004801541	5,500 % Italien v.12(2022)	800.000	0	800.000	122,3470	978.776,00	0,56
XS1292425664	2,125 % ITV Plc. Reg.S. v.15(2022)	500.000	0	500.000	104,0515	520.257,50	0,30
XS1456422135	0,625 % JPMorgan Chase & Co. Reg.S. EMTN v.16(2024)	400.000	0	400.000	98,0370	392.148,00	0,22
XS0984367077	2,625 % J.P.Morgan Chase & Co. v.13(2021)	0	0	500.000	109,0860	545.430,00	0,31
XS0277265269	4,250 % Korea v.06(2021)	600.000	0	600.000	118,7100	712.260,00	0,41
XS1405782407	1,500 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2024)	500.000	0	500.000	99,9850	499.925,00	0,29
XS1028953989	3,875 % Kroatien Reg.S. v.14(2022)	400.000	0	800.000	108,8330	870.664,00	0,50
XS1117298916	3,000 % Kroatien v.15(2025)	500.000	0	500.000	101,8410	509.205,00	0,29
XS1501367921	1,000 % LANXESS AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	300.000	0	300.000	96,4330	289.299,00	0,16
XS1397134609	1,000 % Linde Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2028)	500.000	0	500.000	99,0780	495.390,00	0,28
XS1169353338	1,125 % Macquarie Bank Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	102,6150	513.075,00	0,29
XS1318363766	4,875 % Mazedonien Reg.S. v.15(2020)	400.000	0	400.000	106,1500	424.600,00	0,24
XS1452578591	5,625 % Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	800.000	0	800.000	105,5000	844.000,00	0,48
XS1403264374	1,000 % McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2023)	600.000	0	600.000	101,0830	606.498,00	0,35
XS1496343986	1,398 % mFinance France S.A. Reg.S. v.16(2020)	350.000	0	350.000	101,8427	356.449,45	0,20
XS1143974159	2,000 % mFinance France S.A. v.14(2021)	0	0	500.000	104,3730	521.865,00	0,30
XS1003251441	2,375 % Mondelez International Inc. Reg.S. v.13(2021)	0	0	500.000	107,2640	536.320,00	0,31
XS0832446230	3,750 % Morgan Stanley EMTN v.12(2017)	0	0	500.000	101,7860	508.930,00	0,29
DE000MHB10J3	2,500 % Münchener Hypothekbank eG Pffe. v.13(2028)	0	1.000.000	1.500.000	117,5750	1.763.625,00	1,01
XS0993248052	2,000 % National Australia Bank Ltd EMTN v.13(2020)	0	0	400.000	106,4770	425.908,00	0,24
XS1204254715	1,000 % NN Group NV Reg.S. EMTN v.15(2022)	0	0	700.000	101,7950	712.565,00	0,41
XS1405765907	3,125 % Ol European Group BV Reg.S. v.16(2024)	1.500.000	0	1.500.000	99,8750	1.498.125,00	0,85
XS0827999318	2,500 % Orange S.A. EMTN v.12(2023)	0	0	400.000	110,2250	440.900,00	0,25
XS1446746189	0,875 % PepsiCo Inc. v.16(2028)	200.000	0	200.000	96,3065	192.613,00	0,11
XS1405780617	1,875 % PerkinElmer Inc. v.16(2026)	500.000	0	500.000	100,2000	501.000,00	0,29
XS1536786939	0,500 % Polen Reg.S. EMTN Green Bond v.16(2021)	1.500.000	0	1.500.000	100,7045	1.510.567,50	0,86
XS0479333311	5,250 % Polen v.10(2025)	800.000	0	800.000	131,0595	1.048.476,00	0,60
XS0841073793	3,375 % Polen v.12(2024)	0	0	400.000	116,8500	467.400,00	0,27
PTOTEMOE0027	4,750 % Portugal v.09(2019)	0	0	300.000	109,1200	327.360,00	0,19
FR0013136330	0,671 % RCI Banque S.A. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	0	0	500.000	101,3290	506.645,00	0,29
FR0013169778	1,000 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023)	500.000	0	500.000	98,8380	494.190,00	0,28

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
FR0013201597	0,500 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023)	500.000	0	500.000	95,4955	477.477,50	0,27
XS1219462543	1,125 % Red Eléctrica Financiaciones S.A.U. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	101,4005	507.002,50	0,29
XS1080952960	1,625 % Royal Bank of Scotland Plc. v.14(2019)	0	0	900.000	102,4730	922.257,00	0,53
XS1060842975	3,625 % Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	500.000	0	500.000	112,4960	562.480,00	0,32
XS0972758741	4,625 % Rumänien EMTN v.13(2020)	500.000	500.000	500.000	115,0625	575.312,50	0,33
XS1565699763	1,125 % Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.17(2023)	300.000	0	300.000	100,1840	300.552,00	0,17
XS1077584024	1,875 % Ryanair Holdings Plc. EMTN Reg.S. v.14(2021)	400.000	0	400.000	105,3090	421.236,00	0,24
XS1496344794	0,250 % Santander Consumer Bank AS Reg.S. v.16(2019)	200.000	0	200.000	100,1160	200.232,00	0,11
XS1188117391	0,900 % Santander Consumer Finance S.A. Reg.S. v.15(2020)	0	0	900.000	101,7740	915.966,00	0,52
XS0953219416	2,625 % Santander UK Plc. EMTN v.13(2020)	0	0	900.000	107,3610	966.249,00	0,55
XS1325080890	0,875 % Santander UK Plc. Reg.S. v.15(2020)	0	0	300.000	101,8730	305.619,00	0,17
XS1232098001	1,375 % Simon International Finance S.C.A. Reg.S. v.15(2022)	500.000	0	500.000	103,7305	518.652,50	0,30
XS0975837146	2,375 % Simon Property Group v.13(2020)	500.000	0	500.000	106,8880	534.440,00	0,30
XS0986610425	2,375 % SKF AB Reg.S. v.13(2020)	500.000	0	500.000	106,6860	533.430,00	0,30
SK4120010430	1,375 % Sodeko S.A. Reg.S. v.15(2027)	0	0	2.000.000	102,1809	2.043.618,00	1,17
SI0002103388	3,000 % Slowenien Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.000.000	112,6700	1.126.700,00	0,64
SI0002102984	4,625 % Slowenien v.09(2024)	0	0	1.000.000	129,8650	1.298.650,00	0,74
XS1074396927	3,250 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.14(2021)	400.000	0	400.000	107,5000	430.000,00	0,25
XS1117298759	2,750 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	102,0000	510.000,00	0,29
XS1555147369	2,375 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.17(2024)	300.000	0	300.000	100,5000	301.500,00	0,17
XS1324923520	0,750 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN Green Bond v.15(2020)	0	0	200.000	101,8710	203.742,00	0,12
XS1080163709	1,750 % Sodexo S.A. Reg.S. v.14(2022)	0	0	400.000	106,1720	424.688,00	0,24
ES00000122T3	4,850 % Spanien v.10(2020)	0	0	600.000	117,1260	702.756,00	0,40
ES00000126B2	2,750 % Spanien v.14(2024)	0	0	1.700.000	111,2400	1.891.080,00	1,08
XS1432392170	2,125 % Stora Enso Oyi EMTN Reg.S. v.16(2023)	200.000	0	200.000	101,3500	202.700,00	0,12
XS0830688411	5,000 % Stora Enso OYI v.12(2018)	0	0	500.000	104,6640	523.320,00	0,30
XS1199954691	1,250 % Syngenta Finance AG EMTN v.15(2027)	0	0	400.000	96,9490	387.796,00	0,22
XS1497606365	3,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2025)	300.000	0	300.000	101,0000	303.000,00	0,17
XS0974375130	4,875 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2020)	0	0	500.000	113,4260	567.130,00	0,32
XS0874864860	3,987 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.13(2023)	0	0	400.000	116,5110	466.044,00	0,27
XS0903136736	2,500 % Telstra Corporation Ltd. EMTN v.13(2023)	0	0	400.000	111,5110	446.044,00	0,25
XS1082970853	1,375 % Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.14(2019)	200.000	0	700.000	101,6430	711.501,00	0,41
XS1266734349	1,950 % Time Warner Inc. v.15(2023)	0	0	200.000	105,4890	210.978,00	0,12
XS0977502110	2,500 % Transurban Finance Co. Ltd. Pty EMTN v.13(2020)	0	0	400.000	107,0280	428.112,00	0,24
XS0750894577	3,875 % Tschechien v.12(2022)	0	0	400.000	118,8000	475.200,00	0,27
CH0336602930	1,250 % UBS Group Funding (Jersey Branch) Ltd. Reg.S. v.16(2026)	200.000	0	200.000	97,0605	194.121,00	0,11
XS0212993678	3,875 % Ungarn v.05(2020)	0	0	400.000	110,5000	442.000,00	0,25
XS1038708522	2,500 % Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	400.000	111,3790	445.516,00	0,25
XS1218319702	1,000 % Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	99,4170	497.085,00	0,28
XS0996755350	2,500 % UniCredit Bank Austria AG EMTN v.13(2019)	0	0	500.000	104,8380	524.190,00	0,30
XS1014627571	3,250 % UniCredit S.p.A. Reg.S. v.14(2021)	0	0	400.000	109,2360	436.944,00	0,25
IT0004992878	3,125 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. Pfe. v.14(2024)	0	0	1.000.000	117,1160	1.171.160,00	0,67
FR0011224963	4,625 % Veolia Environnement S.A. EMTN v.12(2027)	500.000	0	500.000	130,4925	652.462,50	0,37
FR0011391820	4,450 % Veolia Environnement S.A. FRN Perp.	0	0	600.000	103,5260	621.156,00	0,35
XS1463101680	1,600 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2031)	300.000	0	300.000	93,5620	280.686,00	0,16
XS0858089740	2,375 % Volvo Treasury AB EMTN v.12(2019)	0	0	400.000	105,8750	423.500,00	0,24
XS1532765879	1,414 % Zimmer Biomet Holdings Inc. v.16(2022)	300.000	0	300.000	101,9180	305.754,00	0,17
						98.425.523,81	56,13
GBP							
XS1048655184	2,000 % Unilever Plc. EMTN v.14(2018)	0	0	500.000	101,9340	596.105,26	0,34
						596.105,26	0,34
USD							
US03523TBP21	2,500 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.12(2022)	0	0	500.000	98,7215	461.574,25	0,26
US50064FAK03	3,875 % Korea v.13(2023)	0	0	400.000	107,0800	400.523,66	0,23
XS0863522149	2,750 % Lettland v.12(2020)	0	0	400.000	101,4750	379.558,63	0,22
XS0739988086	6,625 % Litauen v.12(2022)	0	0	400.000	117,1250	438.096,13	0,25
US836205AN45	5,500 % Südafrika v.10(2020)	0	0	400.000	106,5580	398.571,16	0,23
US445545AE60	6,375 % Ungarn v.11(2021)	400.000	0	800.000	112,8125	843.931,18	0,48
						2.922.255,01	1,67
Borsengehandelte Wertpapiere						101.943.884,08	58,14

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)	500.000	0	500.000	99,9640	499.820,00	0,28	
XS0972530561	3,375 % ASML Holding NV v.13(2023)	500.000	0	500.000	116,0605	580.302,50	0,33	
XS1226748439	1,000 % Bristol-Myers Squibb Co. v.15(2025)	300.000	0	500.000	101,1320	505.660,00	0,29	
XS1551726810	2,875 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	200.000	0	200.000	101,0000	202.000,00	0,12	
XS1151586945	1,625 % Chile v.14(2025)	800.000	0	800.000	105,6510	845.208,00	0,48	
XS1227287221	3,375 % Crown European Holding S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	0	250.000	101,8750	254.687,50	0,15	
XS1117297512	2,500 % Expedia Inc. v.15(2022)	0	0	400.000	105,6465	422.586,00	0,24	
XS1419661118	3,500 % Hanesbrands Finance Luxembourg SCA Reg.S v.16(2024)	600.000	0	600.000	102,0100	612.060,00	0,35	
XS1529515584	1,500 % HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2025)	500.000	0	500.000	101,0100	505.050,00	0,29	
XS0458685913	8,500 % HeidelbergCement AG v.09(2019)	0	0	500.000	121,3770	606.885,00	0,35	
DE000A1PGZ82	3,000 % K+S AG EMTN v.12(2022)	800.000	0	800.000	104,3890	835.112,00	0,48	
XS1001749289	3,125 % Microsoft Corporation Reg.S. v.13(2028)	500.000	0	500.000	121,1870	605.935,00	0,35	
XS1529837947	0,171 % Morgan Stanley FRN v.16(2019)	400.000	0	400.000	100,3680	401.472,00	0,23	
XS1241710323	1,125 % Nomura Europe Finance N.V. EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	0	500.000	102,2630	511.315,00	0,29	
XS1492822033	3,500 % Quintiles IMS Inc. Reg.S. v.16(2024)	500.000	0	500.000	102,0000	510.000,00	0,29	
XS1238996018	3,250 % Rexel S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	103,4400	517.200,00	0,29	
IT0004682305	5,250 % Unione di Banche Italiane S.p.A. v.11(2021)	0	0	1.000.000	119,6350	1.196.350,00	0,68	
XS0832993397	6,375 % UPC Holding BV Reg.S. v.12(2022)	0	0	500.000	104,7500	523.750,00	0,30	
XS0167137834	7,000 % Uruguay v.03(2019)	359.355	0	359.355	113,4150	407.562,47	0,23	
XS1030900168	2,375 % Verizon Communications Inc. v.14(2022)	0	0	400.000	108,3690	433.476,00	0,25	
						10.976.431,47	6,27	
USD								
US02665WAX92	1,482 % American Honda Finance Corporation FRN v.15(2018)	0	0	200.000	100,5207	187.994,58	0,11	
US168863AW86	3,250 % Chile v.11(2021)	0	0	400.000	103,2500	386.197,87	0,22	
XS1014868779	5,250 % EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	500.000	106,8125	499.403,87	0,28	
USF48957AB45	3,500 % RCI Banque S.A. v.13(2018)	0	0	500.000	101,5010	474.569,85	0,27	
US760942AZ58	4,500 % Uruguay v.13(2024)	0	0	400.000	106,8200	399.551,15	0,23	
						1.947.717,32	1,11	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Anleihen								
						12.924.148,79	7,38	
						114.868.032,87	65,52	
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1120174450	Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk	EUR	1.860	1.000	2.700	1.076,1100	2.905.497,00	1,66
LU0993947141	Uninstitutional Global Convertibles Sustainable	EUR	0	0	37.000	111,3700	4.120.690,00	2,35
						7.026.187,00	4,01	
Investmentfondsanteile								
Wertpapiervermögen								
						7.026.187,00	4,01	
						172.346.933,69	98,29	
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2017		101	0	101		81.100,00	0,05	
						81.100,00	0,05	
GBP								
FTSE 100 Index Future Juni 2017		40	0	40		-6.502,97	0,00	
						-6.502,97	0,00	
USD								
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2017		25	15	10		7.359,27	0,00	
US Dollar Currency Future Juni 2017		56	28	28		-61.464,37	-0,04	
						-54.105,10	-0,04	
Long-Positionen								
						20.491,93	0,01	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Short-Positionen							
EUR							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017	70	127	-57		-89.730,00	-0,05
						-89.730,00	-0,05
USD							
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2017	0	16	-16		-18.141,01	-0,01
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Juni 2017	0	10	-10		-16.785,11	-0,01
						-34.926,12	-0,02
						-124.656,12	-0,07
Short-Positionen							
Terminkontrakte						-104.164,19	-0,06
Bankguthaben - Kontokorrent						1.909.942,41	1,09
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						1.241.345,41	0,68
Fondsvermögen in EUR						175.394.057,32	100,00

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4016
Britisches Pfund	GBP	1	0,8550
Dänische Krone	DKK	1	7,4361
Japanischer Yen	JPY	1	119,1419
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4260
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,5292
Norwegische Krone	NOK	1	9,1842
Schwedische Krone	SEK	1	9,5477
Schweizer Franken	CHF	1	1,0704
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0694

LIGA Portfolio Concept

Zu- und Abgänge vom 1. April 2016 bis 31. März 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			
AU000000AGL7	AGL Energy Ltd.	5.550	25.930
AU000000BOQ8	Bank of Queensland Ltd.	0	10.070
AU000000CTX1	Caltex Australia Ltd.	10.690	12.730
Belgien			
BE0003810273	Proximus S.A.	0	1.960
BE0003884047	Umicore S.A.	5.950	5.950
Dänemark			
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	0	5.280
DK0060252690	Pandora AS	330	1.560
Frankreich			
FR0000120685	Natixis S.A.	21.380	38.360
FR0000120560	Neopost S.A.	0	1.700
FR0000131708	Technip S.A.	4.160	4.160
FR0000125486	Vinci S.A.	5.580	12.620
Großbritannien			
GB00B7KR2P84	EASYJET Plc.	3.290	19.870
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	0	26.370
GB0005603997	Legal & General Group Plc.	59.810	93.200
GB00B085NH34	National Grid Plc.	5.630	26.310
GB0032089863	Next Group Plc.	0	2.560
GB0006776081	Pearson Plc.	3.790	15.820
GB00BD7Y6W92	RPC Group Plc. BZR 24.02.17	7.240	7.240
GB0001411924	Sky Plc.	0	14.320
GB0007908733	SSE Plc.	0	7.580
GB0004082847	Standard Chartered Plc.	0	4.770
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	1.010	6.770
Irland			
IE0001827041	CRH Plc.	1.520	6.790
Italien			
IT0005211237	Italgas S.p.A.	13.076	13.076
Japan			
JP3126340003	Alfresa Holdings Corporation	9.430	24.630
JP3475350009	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	17.267	17.267
JP3705200008	Japan Airlines Co. Ltd.	4.300	12.220
JP3215800008	Kaneka Corporation	8.000	38.000
JP3269600007	Kuraray Co. Ltd.	24.434	24.434
JP3188220002	Otsuka Holdings Co. Ltd.	2.200	10.300
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	4.900	22.800
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	1.300	6.110
Kanada			
CA00208D4084	ARC Resources Ltd.	6.450	30.130
CA8849031056	Thomson Reuters Corporation	2.160	10.100
Luxemburg			
LU0061462528	RTL Group S.A.	0	2.980
Niederlande			
NL0000303709	AEGON N.V.	8.890	28.870
NL0000303600	ING Groep NV	15.940	15.940

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Norwegen			
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	12.640	25.100
NO0010063308	Telenor ASA	0	15.430
Schweden			
SE0000108656	Ericsson	0	18.100
SE0000202624	Getinge AB	9.930	9.930
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB -B-	2.460	11.480
Schweiz			
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	4.570	4.570
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	0	2.480
Spanien			
ES0613900904	Banco Santander S.A. BZR 01.11.16	43.239	43.239
ES0673516987	Repsol S.A. BZR 01.07.16	25.442	25.442
ES0673516995	Repsol S.A. BZR 06.01.17	30.024	30.024
ES06784309B3	Telefónica S.A. BZR 29.11.16	35.545	35.545
Vereinigte Staaten von Amerika			
US00206R1023	AT & T Inc.	9.080	9.080
US0718131099	Baxter International Inc.	2.100	9.800
US14149Y1082	Cardinal Health Inc.	1.880	1.880
US1897541041	Coach Inc.	7.940	7.940
US5324571083	Eli Lilly & Co.	1.040	4.860
US2910111044	Emerson Electric Co.	9.560	9.560
US5017971046	L Brands Inc.	830	3.880
US55616P1049	Macy's Inc.	8.620	8.620
US7134481081	PepsiCo Inc.	1.850	4.820
US74251V1026	Principal Financial Group Inc.	1.360	1.360
US7607591002	Republic Services Inc.	10.730	10.730
US8715031089	Symantec Corporation	11.090	11.090
US96145D1054	WestRock Co.	6.110	6.110
Nicht notierte Wertpapiere			
Deutschland			
DE000A2AA2C3	Dte. Telekom AG BZR 13.06.16	22.860	22.860
Spanien			
ES0113902292	Banco Santander S.A.	497	497
ES0173516107	Repsol S.A.	790	790
ES0173516099	Repsol S.A.	652	652
ES0178430056	Telefónica S.A.	1.421	1.421
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1244060486	0,750 % ABN Amro Bank NV "Green Bond" Reg.S. EMTN v.15(2020)	0	1.500.000
XS1144084099	0,267 % AT&T Inc. FRN v.14(2019)	0	1.000.000
XS1458405898	0,750 % Bank of America Corporation Reg.S. EMTN v.16(2023)	600.000	600.000
XS1290851184	0,547 % Bank of America N.A. Reg.S. EMTN FRN v.15(2020)	0	700.000
XS1228148158	0,375 % Bank of Irland Pfe. v.15(2022)	0	2.000.000
XS1116480697	1,500 % Barclays Plc. Reg.S. v.14(2022)	0	500.000
DE0001102382	1,000 % Bundesrepublik Deutschland v.15(2025)	2.000.000	3.500.000
XS0835273235	6,250 % Buzzu Unicem S.p.A. v.12(2018)	0	500.000
ES0440609305	0,625 % CaixaBank S.A. Reg.S.Pfe. v.15(2020)	0	1.000.000
FR0012821924	0,531 % Cap Gemini S.A. Reg.S. FRN v.15(2018)	0	300.000
FR0013201134	0,750 % Compagnie Financière et Industrielle des Autoroutes 'COFIROUTE' S.A. EMTN Reg.S. v.16(2028)	600.000	600.000
XS1079320203	1,875 % Compass Group Plc. Reg.S. EMTN v.14(2023)	0	400.000
XS1390245329	0,500 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	200.000
XS1241229704	0,750 % Danske Bank A/S Reg.S. EMTN v.15(2020)	0	500.000
XS0632241112	3,750 % Dte. Bahn Finance BV v.11(2021)	0	2.000.000
FR0011911247	2,375 % Engie S.A. Reg.S. v.14(2026)	0	500.000
XS1412711217	1,625 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2028)	500.000	500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS0616431689	4,250 % Erste Group Bank AG Pfe. v.11(2016)	0	500.000
XS1181448561	0,750 % Erste Group Bank AG Pfe. v.15(2025)	0	1.500.000
XS1280834992	0,500 % Europäische Investitionsbank Climate Awareness Bond EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	1.000.000
XS0288429532	4,625 % GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN v.07(2027)	0	500.000
XS1506612693	0,875 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.16(2022)	200.000	200.000
XS1413583839	1,168 % General Motors Financial International BV EMTN Reg.S. v.16(2020)	500.000	500.000
XS1193853006	0,850 % General Motors Financial International BV EMTN v.15(2018)	0	500.000
XS1132402709	1,375 % Hutchison Whampoa International Ltd. Reg.S. v.14(2021)	0	500.000
XS1324217733	0,750 % ING Bank NV Reg.S. Green Bond v.15(2020)	0	200.000
XS0767706111	3,250 % ING Bank NV v.12(2019)	0	400.000
IT0004889421	3,375 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pfe. v.13(2025)	0	1.000.000
IE00B6026194	5,000 % Irland v.10(2020)	0	2.500.000
IT0004594930	4,000 % Italien v.10(2020)	0	600.000
IT0001174611	6,500 % Italien v.97(2027)	0	700.000
XS1485533431	1,125 % Koninklijke KPN NV EMTN Reg.S. v.16(2028)	300.000	300.000
XS1284576581	0,750 % Merck Financial Services GmbH Reg.S. v.15(2019)	0	400.000
XS1284550941	1,000 % Nederlandse Waterschapsbank NV Green Bond v.15(2025)	0	1.500.000
DE000NRW0GP1	0,500 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe EMTN v.15(2025)	0	3.000.000
DE000NWB0ACO	0,875 % NRW Bank Reg.S. Green Bond v.15(2025)	0	1.500.000
PTOTEQOE0015	5,650 % Portugal v.13(2024)	300.000	1.000.000
XS1264601805	1,100 % Santander Consumer Finance S.A. Reg.S. v.15(2018)	0	300.000
XS0972089568	2,000 % Skandinaviska Enskilda Banken AB EMTN Reg.S. v.13(2019)	0	400.000
XS1246782269	0,750 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Pfe. v.15(2022)	0	1.500.000
XS1264495000	0,181 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	700.000
AT0000A0V7D8	4,250 % Strabag SE v.12(2019)	0	500.000
XS1055725730	0,629 % UniCredit S.p.A. EMTN FRN v.14(2017)	0	1.000.000
IT0004957137	2,625 % UniCredit S.p.A. Pfe. v.13(2020)	0	1.000.000
XS1140300663	1,500 % VERBUND AG Reg.S. v.14(2024) Green Bond	0	400.000
XS1372838083	0,637 % Vodafone Group Plc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	0	200.000
XS1263878818	0,750 % Westpac Banking Corporation Reg.S. Pfe. v.15(2021)	0	1.500.000
XS1248340587	0,500 % Yorkshire Building Society Pfe. v.15(2020)	0	1.000.000
USD			
US06051GEM78	5,700 % Bank of America Corporation v.12(2022)	0	500.000
XS0680231908	7,250 % Serbien v.11(2021)	0	400.000
XS0995679619	5,875 % Serbien v.13(2018)	0	400.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1047674947	2,875 % Brasilien v.14(2021)	400.000	400.000
XS0934539726	2,625 % Robert Bosch Investment Nederland B.V. EMTN v.13(2028)	500.000	500.000
XS1200845003	0,625 % Whirlpool Corporation Reg.S. v.15(2020)	0	400.000
Optionen			
EUR			
Call on Banque Nationale de Paris Paribas S.A. November 2016/54,00		88	88
Call on Euro Bund 10 Year Future April 2017/165,00		35	35
Call on Euro Bund 10 Year Future Januar 2017/164,00		25	25
Call on Euro Stoxx 50 Dezember 2016/3.200,00		100	50
Put on Banque Nationale de Paris Paribas S.A. November 2016/40,00		88	88
Put on Euro Bund 10 Year Future April 2007/160,50		35	35
Put on Euro Bund 10 Year Future Januar 2017/159,00		25	25
Put on EURO STOXX 50 Index November 2016/2.950,00		56	56
Put on Euro Stoxx 50 März 2017/3.250,00		102	102
Put on Euro Stoxx 50 September 2016/2.950,00		55	55
USD			
Call on S&P 500 Index Dezember 2016/2.100,00		9	0
Put on S&P 500 Index April 2016/2.030,00		9	0
Put on S&P 500 Index September 2016/2.160,00		17	17

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Terminkontrakte			
CHF			
	Euro/CHF Currency Future Juni 2016	0	12
	Swiss Market Index Future Dezember 2016	30	30
	Swiss Market Index Future März 2017	15	15
	Swiss Market Index Future September 2016	30	30
EUR			
	Dow Jones STOXX 50 Price Index Future Juni 2016	120	120
	Dow Jones STOXX 50 Price Index Future Juni 2016	40	0
	Dow Jones STOXX 50 Price Index Future September 2016	130	130
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2016	348	348
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2016	55	55
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2016	210	160
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2016	30	30
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2017	255	255
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2016	173	173
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016	220	220
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016	25	25
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2016	23	23
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2016	10	10
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017	306	306
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2016	100	100
GBP			
	Euro Currency Future Juni 2016	0	10
	Euro Currency Future September 2016	25	25
	FTSE 100 Index Future Dezember 2016	60	60
	FTSE 100 Index Future März 2017	80	80
	FTSE 100 Index Future September 2016	30	30
USD			
	CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2016	8	8
	CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2016	49	49
	CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2016	84	84
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2016	65	65
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2017	45	45
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2016	45	45
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2017	8	8
	Euro Currency Future Dezember 2016	43	43
	Euro Currency Future September 2016	30	30
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Dezember 2016	50	50
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) März 2017	90	90
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) März 2017	10	10
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) September 2016	50	50
	Nikkei 225 Stock Average Index Future Dezember 2016	10	10
	Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future September 2016	10	10
	US Dollar Currency Future Juni 2016	41	54
	US Dollar Currency Future März 2017	14	14
Credit Default Swaps			
EUR			
	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	1.000.000	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	19.590.559,55
---	-----	---------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ Privatbank S.A., Luxemburg
J.P. Morgan Securities PLC, London

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

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	1.035.751,70
--	-----	--------------

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

Société Générale S.A., Paris

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	1.113.516,04
---	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	1.113.516,04

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	3.145,27
--	-----	----------

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

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

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten
N.A.

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

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	1.035.751,70	N.A.	N.A.
in % des Fondsvermögen	0,59 %	N.A.	N.A.
Zehn größte Gegenparteien			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	N.A.	N.A.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.035.751,70	N.A.	N.A.
1. Sitzstaat	Frankreich	N.A.	N.A.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)			
	zweiseitig	N.A.	N.A.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	1.035.751,70	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	N.A.	N.A.	N.A.
unbefristet	N.A.	N.A.	N.A.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien	N.A.	N.A.
Qualitäten ¹⁾	A-	N.A.	N.A.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	N.A.	N.A.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	N.A.	N.A.	N.A.
unbefristet	1.113.516,04	N.A.	N.A.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	3.145,27	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	40,13 %	N.A.	N.A.
Kostenanteil des Fonds	4.691,94	N.A.	N.A.
davon Kosten an KVG / Ertragsanteil der KVG			
absolut	3.021,94	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	38,56 %	N.A.	N.A.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	1.670,00	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	21,31 %	N.A.	N.A.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			N.A.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			0,60 %
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
1. Name	Schneider Electric SE		

1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.113.516,04
--	--------------

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	1.113.516,04

Verwahrt begebene Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	N.A.
Sammelkonten / Depots	N.A.
andere Konten / Depots	N.A.
Verwahrt bestimmt Empfänger	N.A.

1) Es werden nur Wertpapiere als Sicherheit entgegen genommen, welche auch für den Fonds erworben werden könnten.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2017

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

Der 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 und/oder OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden nicht in der Vermögensaufstellung erfasst.

Der Fonds hat zum 31. März 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.

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

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

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

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der 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“).

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilhaber des
LIGA Portfolio Concept

Entsprechend dem uns durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag vom 17. März 2017 haben wir den beigefügten Jahresabschluss des LIGA Portfolio Concept geprüft, der aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems

abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des LIGA Portfolio Concept zum 31. März 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 22. Juni 2017

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,62 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.083.295.689,43 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

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

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

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

Minimum VaR 2,22%; Limitauslastung 11%,

Maximum VaR 3,98%; Limitauslastung 20%,

Durchschnittlicher VaR 2,95%; Limitauslastung 15%.

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 109%.

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

LIGA Portfolio Concept

LU1172417856
Ex-Tag: 11.05.2017

je Anteil in EUR

Zeile	(1) ¹⁾	(2)	(3)
1. Barausschüttung	0,5000	0,5000	0,5000
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	0,5614	0,5614	0,5614
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,5614	0,5614	0,5614
6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,0389	0,0389	0,0389
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,2362
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)	--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	0,3463	0,3463
12. Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
13. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14. Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--
15. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
16. - Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
17. Steuerpflichtiger Betrag **)	0,6003	0,6003	0,5058
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,1825	0,1825	0,1825
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,1718
20. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0002	0,0002	0,0002
22. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0002
23. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
24. Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0334	0,0334	0,0334
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0323
26. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
27. Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
28. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
29. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
30. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
31. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
32. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
33. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,6003	0,6003	0,6003
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,2469	0,2469	0,2469
36. Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0614	0,0614	0,0614

(1) Privatvermögen (2) Betriebsvermögen/Kapitalgesellschaften (3) Betriebsvermögen/Personengesellschaften

*) Der Ausweis erfolgt in Höhe von 100%.

**) Dividendenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaften zu 60% berücksichtigt, für Kapitalgesellschaften wurden sie in voller Höhe als steuerfrei berücksichtigt.

Die ausgewiesene anrechenbare Quellensteuer beinhaltet nicht die fiktive ausländische Quellensteuer. Die ausgewiesenen ausländischen Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, beinhalten die ausländischen Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer).

Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8 b Abs. 3, 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8 b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8 b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind. Dies ist in der vorliegenden Mitteilung "Besteuerung der Erträge" nicht berücksichtigt.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

1) Bei Einkünften aus Kapitalvermögen ist ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 1.602,00 für zusammenveranlagte Ehegatten, in anderen Fällen ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 801,00 steuerfrei.

Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 25% unterliegt.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,0000
--	--------

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 (ab dem 01.01.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Bernd SCHLICHTER (ab dem 01.01.2017)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates
Luxemburg

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL
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

bis zum 31. Juli 2016 (zum 1. August 2016 Fusion mit DZ BANK AG)

WGZ BANK AG
Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank
Ludwig-Erhard-Allee 20
40227 Düsseldorf
Sitz: Düsseldorf

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	UniGarant: Commodities (2018) II
Commodities-Invest	UniGarant: Commodities (2018) III
FairWorldFonds	UniGarant: Commodities (2019)
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarant: Deutschland (2017)
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant: Deutschland (2018)
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant: Deutschland (2019)
PE-Invest SICAV	UniGarant: Deutschland (2019) II
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant: Emerging Markets (2018)
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarant: Emerging Markets (2020)
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarant: Emerging Markets (2020) II
SpardaRentenPlus	UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
UniAbsoluterErtrag	UniGarant: Nordamerika (2021)
UniAsia	UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniAsiaPacific	UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniAusschüttung	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniDividendenAss	UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniDynamicFonds: Europa	UniGarantPlus: Europa (2018)
UniDynamicFonds: Global	UniGarantTop: Europa
UniEM Fernost	UniGarantTop: Europa II
UniEM Global	UniGarantTop: Europa III
UniEM Osteuropa	UniGarantTop: Europa IV
UniEuroAnleihen	UniGarantTop: Europa V
UniEuroAspirant	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniEuroKapital	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniEuroKapital Corporates	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniEuroKapital -net-	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniEuroKapital 2017	UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniEuropa	UniGlobal II
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniEuropaRenta	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEuropaRenta Corporates 2017	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEuropaRenta Corporates 2018	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniEuropaSTOXX 50	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniFavorit: Renten	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
UniGarant: BRIC (2017)	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniGarant: BRIC (2017) II	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniGarant: BRIC (2018)	UniInstitutional Euro Liquidity
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional European Mixed Trend
UniGarant: Commodities (2017) II	UniInstitutional Financial Bonds 2017
UniGarant: Commodities (2017) III	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniGarant: Commodities (2017) IV	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniGarant: Commodities (2017) V	UniInstitutional Global Bonds Select
UniGarant: Commodities (2018)	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
UniProfiAnlage (2017)
UniProfiAnlage (2017/II)
UniProfiAnlage (2017/6J)
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 Nordamerika
UniRenta Corporates
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 Luxemburg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de