



Jahresbericht zum 31. März 2019

LIGA Portfolio Concept

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

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

Hinweis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2018 bis 31. März 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 31. März 2019.

Globale Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

Zu Beginn des Berichtsjahres stand der US-Rentenmarkt unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Staatsanleihen über die Marke von 3,2 Prozent. Als belastend erwiesen sich gute Konjunkturdaten und die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Zudem sorgten sich die Anleger, ob sich die höheren Zölle aus dem hart geführten Handelsstreit zwischen China und den USA in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Nach den US-Zwischenwahlen im November wendete sich jedoch das Blatt. Schwächere Wirtschaftsdaten ließen massive Konjunktursorgen aufkommen. Die Währungshüter ruderten zurück und deuteten eine mögliche Zinspause an. Dennoch erhöhten sie im Dezember zum dritten Mal nach Juni und September noch einmal den Leitzins. Angesichts weiterhin schwacher Konjunkturdaten sahen sie sich später jedoch zu einer kommunikativen Kehrtwende gezwungen. Im ersten Quartal 2019 kam es daher zu deutlichen Kursgewinnen. Zinserhöhungen dürften für das laufende Kalenderjahr weitgehend vom Tisch sein. Darüber hinaus soll die Notenbankbilanz perspektivisch nicht weiter abgebaut werden. In Summe konnten US-Schatzanweisungen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, im Berichtszeitraum 4,3 Prozent an Wert zulegen.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich zunächst noch freundlich, gerieten dann aber ebenfalls unter Druck. In den Fokus der Anleger gelangten dabei italienische Staatsanleihen. Ein Haushaltsstreit zwischen der Regierung und der Europäischen Union sorgte für Verunsicherung. Lange Zeit stand sogar ein mögliches Defizitverfahren gegen Italien im Raum. Letztlich konnte aber ein Kompromiss gefunden werden. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums holten Peripherieanleihen ihre zuvor erlittenen Verluste fast wieder auf. Mit aufkommenden Konjunktursorgen standen dann auch Bundesanleihen in der Gunst der Anleger. Die Rendite zehnjähriger Papiere fiel letztlich sogar wieder in den negativen Bereich. Im März 2019 kündigte auch die Europäische Zentralbank (EZB) an, auf Zinserhöhungen im laufenden Jahr zu verzichten. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index verteuerten sich Euro-Staatsanleihen in den vergangenen zwölf Monaten um 2,1 Prozent. Staatsanleihen aus den Kernländern (+3,8 Prozent) entwickelten sich wesentlich besser als Titel aus den Peripherieländern (-0,1 Prozent).

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen preiste zunächst das Ende des Ankaufprogramms der EZB ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Zwischenzeitlich sorgten gute Unternehmensergebnisse für eine Stabilisierung. Die Konjunktursorgen im Schlussquartal 2018 lösten starke Kursverluste an den Aktienmärkten aus. Diese wirkten sich auch negativ auf die Wertentwicklung von europäischen Unternehmensanleihen aus. Mit dem Jahreswechsel setzte jedoch eine deutliche Erholung ein. Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index verteuerten sich Euro-Unternehmensanleihen um 2,3 Prozent.

Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten bei Anleihen aus den Schwellenländern anfangs zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. Die Kehrtwende der US-Notenbank und die damit verbundenen rückläufigen US-Renditen sorgten dann jedoch für Rückenwind. Darüber hinaus entspannte sich das Verhältnis zwischen China und den USA im Handelsstreit. Auch wenn die Gespräche keinen Durchbruch brachten, betonten beide Seiten die Bemühungen um eine Lösung. Anleihen aus den Schwellenländern legten daher im vergangenen Jahr, gemessen am J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index um 4,2 Prozent zu.

Aktienbörsen im Plus, doch mit regionalen Unterschieden

Die globalen Aktienmärkte sind im Berichtszeitraum Achterbahn gefahren. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 4,6 Prozent. Zunächst konnten dank der US-Steuerreform und guter Konjunkturdaten erhebliche Kurszuwächse erzielt werden. Als marktstützend erwiesen sich positive US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmehaktivität. Seit sich aber der US-Handelskonflikt deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit stark gestiegen. Belastend wirkte auch die restriktive Geldpolitik der US-Notenbank Federal Reserve (Fed). Nachdem diese im ersten Quartal 2019 jedoch ausdrücklich von ihrem straffen Zinserhöhungskurs abgekehrt ist, erholten sich die Börsen deutlich.

In den USA sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der Technologiewerte lange Zeit für kräftige Zuwächse. Doch kamen wiederholt Inflations- und Zinsorgen auf. Die Fed hielt dabei 2018 unbeirrt an ihren Zinspfad fest. Zudem hinterließ der Handelsstreit zwischen den USA und China deutliche Spuren. Ab dem Herbst 2018 kam es daher zu einem kräftigen Kurseinbruch, auch aufgrund von wirtschaftspolitischen Unsicherheiten, die vom US-Präsidenten ausgingen. Seit dem Jahreswechsel sorgte die geldpolitische Kehrtwende der Fed für eine kräftige Erholung.

Hinzu kam die Aussicht auf eine Entspannung im Handelskonflikt mit China. In den vergangenen zwölf Monaten stiegen der Dow Jones Industrial Average um 7,6 Prozent sowie der marktbreite S&P 500-Index per saldo um 7,3 Prozent. Der Technologie-Index NASDAQ gewann sogar 9,4 Prozent.

Die europäischen Börsen wurden während des gesamten Berichtszeitraums von den Unsicherheiten rund um den Brexit und der italienischen Haushaltspolitik belastet. Zuletzt folgten sie aber den positiven US-Vorgaben. Der EURO STOXX 50-Index trat mit minus 0,3 Prozent letztendlich auf der Stelle, während der STOXX Europe 600-Index um 2,2 Prozent zulegen konnte.

Japanische Aktien verbuchten angesichts einer robusten Konjunktur und der Yen-Abwertung zwischenzeitlich deutliche Kurszuwächse. Doch insgesamt konnten sie sich dem globalen Abwärtstrend nicht entziehen. Der NIKKEI 225-Index fiel per saldo um 1,2 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit minus 4,3 Prozent negativ ab. Asien – vor allem China – litt stark unter der Verschärfung der US-Handelspolitik.

Wichtiger Hinweis:

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

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

LIGA Portfolio Concept

Klasse A
WKN A14MNS
ISIN LU1172417856

Klasse I
WKN A2H81D
ISIN LU1731629959

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der LIGA Portfolio Concept investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 65 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Aktien betrug 33 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 69 Prozent investiert. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Der Anteil der Anlagen in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 12 Prozent. Kleinere Engagements in Nordamerika, im asiatisch-pazifischen Raum, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und im globalen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den Euroländern zuletzt bei 39 Prozent des Aktienvermögens. Dieser Wert reduzierte sich während des Berichtszeitraums. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in Nordamerika mit 32 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 21 Prozent gehalten. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Struktur.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 38 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Industriefinanzierungen mit zuletzt 25 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 11 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in Staats- und staatsnahe Anleihen mit 37 Prozent und in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit 25 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf dem Finanzwesen mit zuletzt 26 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Konsumgüterbranche mit 17 Prozent, in den Telekommunikationsdiensten mit 12 Prozent und im Gesundheitswesen mit 11 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 25 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 14 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,57 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei drei Jahren und acht Monaten.

LIGA Portfolio Concept

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse LIGA Portfolio Concept A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 eine Ausschüttung in Höhe von 0,50 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse LIGA Portfolio Concept I für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 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
Klasse A	-0,76	-0,06	2,24	-
Klasse I	-0,68	0,09	-1,46 ²⁾	-

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

2) Seit Auflegung.

LIGA Portfolio Concept

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	16,96 %
Vereinigte Staaten von Amerika	14,18 %
Frankreich	9,87 %
Spanien	7,43 %
Italien	6,29 %
Großbritannien	5,65 %
Irland	4,57 %
Australien	3,90 %
Niederlande	2,91 %
Portugal	2,86 %
Luxemburg	2,22 %
Schweiz	2,13 %
Japan	1,96 %
Kanada	1,60 %
Supranationale Institutionen	1,32 %
Slowakei	1,30 %
Finnland	1,18 %
Norwegen	0,97 %
Polen	0,90 %
Griechenland	0,89 %
Kroatien	0,87 %
Uruguay	0,84 %
Senegal	0,83 %
Slowenien	0,76 %
Chile	0,73 %
Dänemark	0,70 %
Rumänien	0,70 %
Costa Rica	0,67 %
Serbien	0,59 %
Ghana	0,57 %
Schweden	0,49 %
Ungarn	0,46 %
Südkorea	0,44 %
Litauen	0,24 %
Lettland	0,21 %
Belgien	0,12 %
Wertpapiervermögen	98,31 %
Optionen	-0,07 %
Terminkontrakte	-0,07 %
Credit Default Swaps	-0,06 %
Bankguthaben	1,75 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,14 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	23,47 %
Staatsanleihen	22,44 %
Versicherungen	6,66 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,91 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,05 %
Hardware & Ausrüstung	3,99 %
Versorgungsbetriebe	3,26 %
Telekommunikationsdienste	3,19 %
Energie	2,77 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,44 %
Automobile & Komponenten	2,40 %
Immobilien	2,31 %
Investitionsgüter	2,15 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,14 %
Software & Dienste	1,81 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,61 %
Verbraucherdienste	1,25 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,21 %
Sonstiges	1,09 %
Transportwesen	1,04 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,82 %
Groß- und Einzelhandel	0,80 %
Media & Entertainment	0,67 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,66 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,53 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,33 %
Medien	0,31 %
Wertpapiervermögen	98,31 %
Optionen	-0,07 %
Terminkontrakte	-0,07 %
Credit Default Swaps	-0,06 %
Bankguthaben	1,75 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,14 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

LIGA Portfolio Concept

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2017	175,39	4.127	13,69	42,50
31.03.2018	180,04	4.311	7,71	41,77
31.03.2019	164,60	3.990	-13,28	41,25

Entwicklung seit Auflegung

Klasse I

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
02.01.2018 ¹⁾	Auflegung	-	-	75,00
31.03.2018	0,09	1	0,09	73,84
31.03.2019	0,78	11	0,69	73,63

1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 163.363.770,72)	162.597.103,04
Bankguthaben	2.890.206,74
Sonstige Bankguthaben	219.523,64
Zinsforderungen aus Wertpapieren	959.525,08
Dividendenforderungen	160.909,20
	166.827.267,70
Optionen	-117.171,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-3.048,36
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-106.442,96
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-105.047,90
Zinsverbindlichkeiten	-138,88
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-949.622,25
Sonstige Passiva	-161.661,24
	-1.443.132,59

Fondsvermögen 165.384.135,11

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	164.604.858,24 EUR
Umlaufende Anteile	3.990.407,000
Anteilwert	41,25 EUR

Klasse I

Anteiliges Fondsvermögen	779.276,87 EUR
Umlaufende Anteile	10.584,000
Anteilwert	73,63 EUR

LIGA Portfolio Concept

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse I EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	180.124.470,12	180.036.161,67	88.308,45
Ordentlicher Nettoertrag	2.705.944,42	2.692.025,39	13.919,03
Ertrags- und Aufwandsausgleich	125.910,34	131.596,68	-5.686,34
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	6.130.518,91	5.436.215,98	694.302,93
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-18.715.312,10	-18.715.237,63	-74,47
Realisierte Gewinne	4.156.561,53	4.145.303,11	11.258,42
Realisierte Verluste	-10.622.535,40	-10.586.510,23	-36.025,17
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.780.311,89	1.775.714,73	4.597,16
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.854.564,38	1.845.316,04	9.248,34
Ausschüttung	-2.156.298,98	-2.155.727,50	-571,48
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	165.384.135,11	164.604.858,24	779.276,87

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse I EUR
Dividenden	1.736.146,10	1.731.968,90	4.177,20
Zinsen auf Anleihen	2.895.656,13	2.886.762,08	8.894,05
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	20.660,17	20.642,77	17,40
Bankzinsen	-2.520,42	-2.515,63	-4,79
Erträge aus Wertpapierleihe	17.656,90	17.608,00	48,90
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	125.895,00	125.562,48	332,52
Sonstige Erträge	140,24	140,12	0,12
Ertragsausgleich	-196.780,68	-204.932,58	8.151,90
Erträge insgesamt	4.596.853,44	4.575.236,14	21.617,30
Zinsaufwendungen	-80,78	-78,72	-2,06
Verwaltungsvergütung	-1.619.456,26	-1.615.280,14	-4.176,12
Pauschalgebühr	-214.049,09	-213.394,52	-654,57
Veröffentlichungskosten	-6.146,10	-6.119,83	-26,27
Taxe d'abonnement	-84.005,11	-83.749,22	-255,89
Sonstige Aufwendungen	-38.042,02	-37.924,22	-117,80
Aufwandsausgleich	70.870,34	73.335,90	-2.465,56
Aufwendungen insgesamt	-1.890.909,02	-1.883.210,75	-7.698,27
Ordentlicher Nettoertrag	2.705.944,42	2.692.025,39	13.919,03
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	161.467,20		
Laufende Kosten in Prozent ¹⁾		1,18	1,01

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.310.526,000	1.196,000
Ausgegebene Anteile	131.417,000	9.389,000
Zurückgenommene Anteile	-451.536,000	-1,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.990.407,000	10.584,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000CSL8	CSL Ltd.	AUD	2.200	0	2.200	194,9400	271.401,09	0,16
AU000000MGR9	Mirvac Group	AUD	37.200	0	396.840	2,7500	690.615,11	0,42
							962.016,20	0,58
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	500	4.220	2.720	74,7600	203.347,20	0,12
							203.347,20	0,12
Dänemark								
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	3.560	0	3.560	730,2000	348.212,66	0,21
DK0060636678	Tryg AS	DKK	0	0	20.350	182,6000	497.757,63	0,30
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	4.120	0	4.120	560,0000	309.056,57	0,19
							1.155.026,86	0,70
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	0	0	1.920	216,6000	415.872,00	0,25
DE0008404005	Allianz SE	EUR	3.990	3.030	8.010	198,2800	1.588.222,80	0,96
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	1.840	3.260	65,5300	213.627,80	0,13
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	5.160	0	5.160	114,3000	589.788,00	0,36
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	18.750	14.360	20.750	29,0000	601.750,00	0,36
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	0	31.380	14,7950	464.267,10	0,28
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	3.560	15.000	24,2800	364.200,00	0,22
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	EUR	6.700	0	6.700	128,0000	857.600,00	0,52
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	EUR	4.930	7.200	4.930	60,8800	300.138,40	0,18
DE0007164600	SAP SE	EUR	4.330	10.300	3.850	103,0000	396.550,00	0,24
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	4.950	6.080	95,9400	583.315,20	0,35
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	7.500	0	7.500	37,1500	278.625,00	0,17
							6.653.956,30	4,02
Finnland								
FI0009007884	Elisa Communications OYJ -A-	EUR	0	4.390	5.320	40,2200	213.970,40	0,13
FI0009013296	Neste Oyj	EUR	5.760	0	5.760	95,0000	547.200,00	0,33
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	50.880	0	50.880	6,8070	346.340,16	0,21
							1.107.510,56	0,67
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	81.830	69.300	64.250	22,4300	1.441.127,50	0,87
FR0006174348	Bureau Veritas S.A.	EUR	6.110	0	19.580	20,9000	409.222,00	0,25
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	7.160	20.350	6.560	32,3100	211.953,60	0,13
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	1.140	0	5.300	113,3500	600.755,00	0,36
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	0	40.720	41.740	14,5000	605.230,00	0,37
FR0000131906	Renault S.A.	EUR	0	0	5.690	58,9100	335.197,90	0,20
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	7.450	0	7.450	69,9400	521.053,00	0,32
FR0000120271	Total S.A.	EUR	13.538	3.080	34.710	49,5200	1.718.839,20	1,04
FR0013326246	Unib.-Rod.SE/WFD Unib.-Rod.NV	EUR	2.230	0	2.230	146,1400	325.892,20	0,20
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	5.040	4.490	57.670	19,9300	1.149.363,10	0,69
							7.318.633,50	4,43
Großbritannien								
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	324.010	0	324.010	2,2295	838.611,91	0,51
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	GBP	0	0	23.019	18,0450	482.212,51	0,29
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	18.020	0	18.020	31,3800	656.451,82	0,40
GB00BMJ6DW54	Informa PLC	GBP	0	0	64.420	7,4420	556.551,71	0,34
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	GBP	125.130	0	125.130	8,5080	1.235.902,07	0,75
GB00B1FH8J72	Severn Trent Plc.	GBP	0	0	15.350	19,7600	352.119,81	0,21
GB0007908733	SSE Plc.	GBP	77.750	0	77.750	11,8700	1.071.386,70	0,65
GB0007669376	St. James's Place Capital Plc.	GBP	0	3.270	32.940	10,2800	393.107,96	0,24

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

SIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	0	0	268.230	1,3980	435.321,04	0,26
							6.021.665,53	3,65
Irland								
IE00B58JVZ52	Seagate Technology Plc.	USD	10.690	0	10.690	47,8900	455.993,68	0,28
							455.993,68	0,28
Italien								
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.	EUR	31.870	0	31.870	16,5000	525.855,00	0,32
IT0003153415	Snam S.p.A.	EUR	0	0	103.410	4,5790	473.514,39	0,29
							999.369,39	0,61
Japan								
JP3143600009	ITOCU Corporation	JPY	33.500	0	33.500	2.002,5000	539.912,93	0,33
JP3200450009	Orix Corporation	JPY	38.940	35.780	38.940	1.589,5000	498.153,15	0,30
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	11.790	0	11.790	4.521,0000	428.997,45	0,26
JP3546800008	Terumo Corporation	JPY	15.600	0	15.600	3.380,0000	424.372,95	0,26
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	JPY	12.400	0	12.400	5.362,0000	535.124,57	0,32
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	0	0	9.720	6.487,0000	507.477,23	0,31
							2.934.038,28	1,78
Kanada								
CA56501R1064	Manulife Financial Corporation	CAD	37.940	0	37.940	22,6000	571.743,68	0,35
CA7800871021	Royal Bank of Canada	CAD	7.860	0	7.860	100,8200	528.402,48	0,32
CA87971M1032	Telus Corporation	CAD	18.910	0	18.910	49,4600	623.650,46	0,38
							1.723.796,62	1,05
Luxemburg								
LU1673108939	Aroundtown Property Holdings S.A.	EUR	40.270	0	40.270	7,3500	295.984,50	0,18
							295.984,50	0,18
Niederlande								
NL0011872643	ASR Nederland NV	EUR	1.220	2.770	14.310	37,1000	530.901,00	0,32
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	22.900	0	22.900	23,7250	543.302,50	0,33
NL0010773842	NN Group N.V.	EUR	14.320	0	14.320	37,0300	530.269,60	0,32
NL0000009355	Unilever NV	EUR	16.020	10.920	17.390	51,7800	900.454,20	0,54
							2.504.927,30	1,51
Norwegen								
NO0010031479	DnB ASA	NOK	66.110	35.290	30.820	158,8000	506.228,38	0,31
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	26.330	0	26.330	192,5000	524.257,86	0,32
NO0010063308	Telenor ASA	NOK	31.770	0	31.770	172,7000	567.509,21	0,34
							1.597.995,45	0,97
Schweden								
SE0009922164	Essity AB	SEK	40.850	28.340	12.510	268,1000	322.069,10	0,19
							322.069,10	0,19
Schweiz								
CH0012221716	ABB Ltd.	CHF	34.000	0	34.000	18,7100	568.947,32	0,34
CH0012410517	Bäloise Holding AG	CHF	0	0	2.740	164,5000	403.121,37	0,24
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	0	600	6.030	97,2800	524.638,58	0,32
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	2.430	0	4.320	329,6000	1.273.474,64	0,77
							2.770.181,91	1,67
Spanien								
ES0167050915	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.	EUR	414	16.620	11.012	39,1600	431.229,92	0,26
ES0130960018	Enagas S.A.	EUR	0	0	22.920	25,9400	594.544,80	0,36
ES0171996087	Grifols S.A.	EUR	10.200	0	10.200	24,9600	254.592,00	0,15
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	2.598	13.390	33.400	15,2600	509.684,00	0,31
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	EUR	26.700	0	26.700	14,1950	379.006,50	0,23
							2.169.057,22	1,31
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	50	130	530	1.173,3100	553.891,78	0,33
US0311621009	Amgen Inc.	USD	4.010	810	3.200	189,9800	541.494,61	0,33
US0367521038	Anthem Inc.	USD	2.860	360	2.500	286,9800	639.039,81	0,39

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	USD	6.800	0	6.800	78,1000	473.038,21	0,29
US00206R1023	AT & T Inc.	USD	26.220	0	26.220	31,3600	732.394,41	0,44
US0718131099	Baxter International Inc.	USD	8.420	0	8.420	81,3100	609.806,89	0,37
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	28.120	15.350	28.120	53,9900	1.352.274,69	0,82
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	3.380	0	3.380	164,5800	495.484,46	0,30
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	34.440	0	34.440	46,8600	1.437.479,65	0,87
US1266501006	CVS Health Corporation	USD	7.242	0	7.242	53,9300	347.876,60	0,21
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	670	2.270	7.040	129,7600	813.672,75	0,49
US3453708600	Ford Motor Co.	USD	4.920	9.430	59.460	8,7800	465.002,94	0,28
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	14.380	0	14.380	65,0100	832.674,62	0,50
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	3.970	0	3.970	189,9000	671.508,86	0,41
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	10.610	4.900	5.710	117,9400	599.837,36	0,36
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	8.070	0	8.070	66,2000	475.847,51	0,29
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	1.350	1.930	13.500	53,7100	645.840,38	0,39
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	7.830	0	7.830	122,5500	854.695,38	0,52
US7185461040	Phillips 66	USD	3.000	0	3.000	95,1700	254.306,58	0,15
US7443201022	Prudential Financial Inc.	USD	6.760	0	6.760	91,8800	553.227,75	0,33
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	8.580	0	8.580	104,0500	795.180,37	0,48
US9029733048	U.S. Bancorp	USD	11.170	0	11.170	48,1900	479.453,37	0,29
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	15.020	0	15.020	59,1300	791.068,50	0,48
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	4.940	0	4.940	103,9100	457.215,11	0,28
							15.872.312,59	9,60
Börsengehandelte Wertpapiere							55.067.882,19	33,32
Aktien, Anrechte und Genussscheine							55.067.882,19	33,32

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS1218821756	1,000 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	104,0600	520.300,00	0,31
XS1322048619	1,625 % Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.15(2021)	0	0	100.000	103,7650	103.765,00	0,06
XS1369278251	1,250 % Amgen Inc. v.16(2022)	0	0	400.000	103,2580	413.032,00	0,25
XS1577953760	0,321 % Asahi Group Holdings Ltd. v.17(2021)	0	0	300.000	100,3090	300.927,00	0,18
XS1144086110	1,450 % AT&T Inc. v.14(2022)	0	0	400.000	103,4780	413.912,00	0,25
XS1014018045	2,500 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. Pfe. v.14(2024)	0	0	1.000.000	111,3660	1.113.660,00	0,67
ES0312298021	3,750 % AYT Cédulas Cajas Pfe. v.05(2022)	0	0	1.000.000	113,4817	1.134.817,00	0,69
ES0413211790	3,875 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN v.13(2023)	0	0	1.500.000	115,0208	1.725.312,00	1,04
XS1799545758	0,250 % Bank of Nova Scotia Pfe. v.18(2022)	0	0	900.000	101,1290	910.161,00	0,55
ES0414950685	4,500 % BANKIA S.A. Pfe. v.07(2022)	0	0	1.000.000	113,9638	1.139.638,00	0,69
DE000A2E4EE4	0,625 % Berlin v.19(2029)	500.000	0	500.000	102,1470	510.735,00	0,31
XS1369250755	1,625 % BNP Paribas S.A. EMTN v.16(2026)	0	0	500.000	108,5360	542.680,00	0,33
DE000A14J421	0,500 % Bundesländer Ländersch.Nr.47 v.15(2025)	1.500.000	0	1.500.000	102,9720	1.544.580,00	0,93
DE000A2NBJ54	0,625 % Bundesländer Nr. 56 v.19(2029)	600.000	0	600.000	102,1600	612.960,00	0,37
DE0001135044	6,500 % Bundesrepublik Deutschland S.97 v.97(2027)	1.000.000	0	1.500.000	156,3412	2.345.118,00	1,42
DE0001102382	1,000 % Bundesrepublik Deutschland v.15(2025)	3.700.000	2.400.000	1.300.000	108,9063	1.415.781,90	0,86
FR0010850982	4,250 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN Pfe. v.10(2022)	0	0	600.000	112,5088	675.052,80	0,41
PTCGH10E0014	1,000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. Pfe. v.15(2022)	1.500.000	0	3.500.000	102,6870	3.594.045,00	2,17
ES0440609248	2,625 % CaixaBank Pfe. v.14(2024)	0	0	1.000.000	112,2938	1.122.938,00	0,68
FR0013342664	0,310 % Carrefour Banque S.A. EMTN FRN v.18(2022)	400.000	0	400.000	99,4980	397.992,00	0,24
XS1551726810	2,875 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	200.000	103,5410	207.082,00	0,13
XS1265778933	3,125 % Cellnex Telecom S.A. EMTN v.15(2022)	0	0	200.000	106,1120	212.224,00	0,13
DE000CZ40LR5	0,500 % Commerzbank AG EMTN v.16(2023)	0	0	800.000	97,5980	780.784,00	0,47
XS0775914277	3,000 % Commonwealth Bank of Australia EMTN v.12(2022)	750.000	0	2.750.000	109,4688	3.010.392,00	1,82
XS0099472994	5,000 % Credit Suisse Group Finance Ltd. (Guernsey) FRN v.99(2019)	0	0	496.000	101,5730	503.802,08	0,30
XS1088129660	1,750 % CRH Finance Germany GmbH EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	400.000	103,7140	414.856,00	0,25
XS1084050316	4,000 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.14(2022)	300.000	200.000	600.000	109,1980	655.188,00	0,40
XS1490137418	2,625 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	103,6860	518.430,00	0,31
DE000A2GSLC6	0,625 % Deutsche Pfandbriefbank AG EMTN v.18(2022)	0	0	700.000	99,2450	694.715,00	0,42
DE000A13SWH9	1,125 % Deutsche Pfandbriefbank AG v.16(2020)	0	0	400.000	100,5580	402.232,00	0,24
XS1878856803	3,000 % Dometic Group AB EMTN v.18(2023)	500.000	0	500.000	100,3750	501.875,00	0,30
DE000DL19UQ0	1,625 % Dte. Bank AG EMTN v.19(2021)	1.000.000	0	1.000.000	101,1880	1.011.880,00	0,61
DE000DB5DC54	2,375 % Dte. Bank AG v.13(2023)	700.000	0	700.000	103,1570	722.099,00	0,44
DE000DL19TQ2	0,492 % Dte. Bank Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	400.000	97,3780	389.512,00	0,24

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1052843908	2,500 % Enagás Financiaciones S.A.U. EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	0	400.000	107,6570	430.628,00	0,26
XS1107718279	1,250 % European Investment Bank EMTN v.14(2026)	0	0	2.000.000	109,3296	2.186.592,00	1,32
FR0013184702	1,125 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.16(2021)	0	0	500.000	101,5090	507.545,00	0,31
ES0378641023	5,900 % FADE - Fondo de Amortizacion del Deficit Electrico Pfe. v.11(2021)	0	0	1.000.000	111,6782	1.116.782,00	0,68
XS1292513105	0,671 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	800.000	100,1790	801.432,00	0,48
XS1088515207	4,750 % Fiat Chrysler Finance Europe EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	0	500.000	111,3100	556.550,00	0,34
XS1956014531	1,625 % Grenke Finance Plc. EMTN v.19(2024)	400.000	0	400.000	101,8800	407.520,00	0,25
GR0114029540	4,375 % Griechenland v.17(2022)	0	0	500.000	107,7500	538.750,00	0,33
GR0118017657	3,375 % Griechenland v.18(2025)	900.000	0	900.000	101,9900	917.910,00	0,56
XS1081656180	2,000 % Hammerson Plc. Reg.S. v.14(2022)	0	0	500.000	102,9980	514.990,00	0,31
XS1529515584	1,500 % HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	0	500.000	102,9880	514.940,00	0,31
XS0458685913	8,500 % HeidelbergCement AG v.09(2019)	0	0	500.000	104,9400	524.700,00	0,32
XS1863994981	0,500 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN v.18(2022)	300.000	0	300.000	100,3350	301.005,00	0,18
DE000A1RQCP0	0,250 % Hessen v.15(2025)	0	0	500.000	101,3709	506.854,50	0,31
XS1246144650	0,740 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN FRN v.15(2020)	0	0	500.000	100,5530	502.765,00	0,30
XS0986194883	4,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. EMTN v.13(2023)	0	0	500.000	111,9330	559.665,00	0,34
IT0004679368	5,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.11(2021)	0	0	1.000.000	107,8420	1.078.420,00	0,65
IE00B6X95T99	3,400 % Irland Reg.S. v.14(2024)	2.000.000	0	4.000.000	117,4590	4.698.360,00	2,84
IT0004356843	4,750 % Italien v.08(2023)	0	0	1.000.000	113,9120	1.139.120,00	0,69
IT0004489610	4,250 % Italien v.09(2019)	900.000	0	900.000	101,7566	915.809,40	0,55
IT0004801541	5,500 % Italien v.12(2022)	0	0	800.000	114,5094	916.075,20	0,55
XS1292425664	2,125 % ITV Plc. Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	103,3680	516.840,00	0,31
XS1456422135	0,625 % JPMorgan Chase & Co. Reg.S. EMTN v.16(2024)	0	0	400.000	100,9100	403.640,00	0,24
DE000A1R0709	1,500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.14(2024)	2.500.000	500.000	2.000.000	108,7196	2.174.392,00	1,31
XS1713475306	2,750 % Kroatien Reg.S. v.17(2030)	800.000	0	800.000	109,9100	879.280,00	0,53
XS1117298916	3,000 % Kroatien v.15(2025)	0	0	500.000	112,0512	560.256,00	0,34
XS1854830889	3,250 % K+S AG v.18(2024)	800.000	0	800.000	103,7000	829.600,00	0,50
XS1767931477	0,375 % Landesbank Hessen-Thüringen EMTN Pfe. v.18(2024)	0	0	700.000	101,7450	712.215,00	0,43
XS1511781897	0,625 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.s. v.16(2036)	2.000.000	0	2.000.000	96,5490	1.930.980,00	1,17
DE000LFA1271	2,000 % LFA Förderbank Bayern v.12(2022)	500.000	0	500.000	107,4212	537.106,00	0,32
LU0905090048	2,250 % Luxemburg v.13(2028)	700.000	0	700.000	118,0510	826.357,00	0,50
XS1169353338	1,125 % Macquarie Bank Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	102,5910	512.955,00	0,31
XS1403264374	1,000 % McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2023)	0	0	600.000	102,8950	617.370,00	0,37
XS1496343986	1,398 % mFinance France S.A. Reg.S. v.16(2020)	0	0	350.000	101,7360	356.076,00	0,22
XS1143974159	2,000 % mFinance France S.A. v.14(2021)	0	0	500.000	103,2862	516.431,00	0,31
XS1003251441	2,375 % Mondelez International Inc. Reg.S. v.13(2021)	0	0	500.000	104,3260	521.630,00	0,32
DE000MHB10J3	2,500 % Münchener Hypothekbank eG Pfe. v.13(2028)	0	0	1.500.000	118,8750	1.783.125,00	1,08
XS1204254715	1,000 % NN Group NV Reg.S. EMTN v.15(2022)	0	0	700.000	102,0340	714.238,00	0,43
DE0001599983	6,500 % Nordrhein-Westfalen, Land Schatzanw. S.238 v.93(2023)	0	0	311.000	131,0220	407.478,42	0,25
XS0827999318	2,500 % Orange S.A. EMTN v.12(2023)	0	0	400.000	109,1000	436.400,00	0,26
XS1405780617	1,875 % PerkinElmer Inc. v.16(2026)	0	0	500.000	101,4140	507.070,00	0,31
XS0479333311	5,250 % Polen v.10(2025)	0	0	800.000	128,8670	1.030.936,00	0,62
XS0841073793	3,375 % Polen v.12(2024)	0	0	400.000	116,4510	465.804,00	0,28
PTOTEQOE0015	5,650 % Portugal v.13(2024)	0	0	900.000	126,5630	1.139.067,00	0,69
FR0013322120	0,250 % RCI Banque S.A. EMTN v.18(2021)	0	0	300.000	100,1160	300.348,00	0,18
FR0013201597	0,500 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023)	0	0	500.000	98,9130	494.565,00	0,30
FR0013169778	1,000 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023)	0	0	500.000	100,9530	504.765,00	0,31
XS1219462543	1,125 % Red Eléctrica Financiaciones S.A.U. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	104,1550	520.775,00	0,31
XS1060842975	3,625 % Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	500.000	112,9800	564.900,00	0,34
XS1565699763	1,125 % Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.17(2023)	0	0	300.000	101,6660	304.998,00	0,18
XS1077584024	1,875 % Ryanair Holdings Plc. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	400.000	103,7820	415.128,00	0,25
XS1325080890	0,875 % Santander UK Plc. Reg.S. v.15(2020)	0	0	300.000	101,2240	303.672,00	0,18
XS1790104530	4,750 % Senegal Reg.S. v.18(2028)	600.000	0	600.000	98,9530	593.718,00	0,36
XS0975837146	2,375 % Simon Property Group v.13(2020)	0	0	500.000	103,0860	515.430,00	0,31
SK4120010430	1,375 % Slowakei Reg.S. v.15(2027)	0	0	2.000.000	107,8600	2.157.200,00	1,30
SI0002102984	4,625 % Slowenien v.09(2024)	0	0	1.000.000	124,8960	1.248.960,00	0,76
XS1080163709	1,750 % Sodexo S.A. Reg.S. v.14(2022)	0	0	400.000	104,4830	417.932,00	0,25
ES0000012682	2,750 % Spanien v.14(2024)	0	0	1.700.000	113,4508	1.928.663,60	1,17
XS1432392170	2,125 % Stora Enso Oyi EMTN Reg.S. v.16(2023)	600.000	0	800.000	105,0720	840.576,00	0,51
XS1497606365	3,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	0	300.000	101,2800	303.840,00	0,18
XS0868458653	4,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2020)	300.000	0	300.000	103,0820	309.246,00	0,19

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS0974375130	4,875 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2020)	0	0	500.000	106,5940	532.970,00	0,32
XS0874864860	3,987 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.13(2023)	0	0	400.000	113,8360	455.344,00	0,28
XS0903136736	2,500 % Telstra Corporation Ltd. EMTN v.13(2023)	0	0	400.000	109,7850	439.140,00	0,27
XS1082970853	1,375 % Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	0	700.000	100,3280	702.296,00	0,42
DE000A2TEDB8	2,875 % thyssenkrupp AG EMTN v.19(2024)	800.000	0	800.000	100,6000	804.800,00	0,49
XS0977502110	2,500 % Transurban Finance Co. Ltd. Pty EMTN v.13(2020)	0	0	400.000	103,1600	412.640,00	0,25
XS0500331557	4,000 % UBS AG Pfc. v.10(2022)	0	0	500.000	112,3640	561.820,00	0,34
CH0336602930	1,250 % UBS Group Funding (Jersey Branch) Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	200.000	102,0730	204.146,00	0,12
XS1038708522	2,500 % Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	400.000	110,8750	443.500,00	0,27
XS1218319702	1,000 % Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	103,0060	515.030,00	0,31
XS1014627571	3,250 % UniCredit S.p.A. Reg.S. v.14(2021)	0	0	400.000	105,3060	421.224,00	0,25
IT0004992878	3,125 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. Pfc. v.14(2024)	0	0	1.000.000	113,7530	1.137.530,00	0,69
IT0005364663	1,000 % Unione di Banche Italiane S.p.A. EMTN Pfc. v.19(2025)	500.000	0	500.000	102,8350	514.175,00	0,31
IT0004682305	5,250 % Unione di Banche Italiane S.p.A. v.11(2021)	0	0	1.000.000	109,5912	1.095.912,00	0,66
XS0167137834	7,000 % Uruguay v.03(2019)	0	0	1.001.355	101,4040	1.015.414,02	0,61
FR0011224963	4,625 % Veolia Environnement S.A. EMTN v.12(2027)	0	0	500.000	130,0750	650.375,00	0,39
						90.209.169,92	54,51
USD							
US03523TBP21	2,500 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.12(2022)	0	0	500.000	99,0930	441.315,58	0,27
USP3699PAA59	9,995 % Costa Rica Government International Bond Reg.S. v.00(2020)	0	0	1.000.000	105,0000	935.245,39	0,57
XS1968714110	7,875 % Ghana Reg.S. v.19(2027)	500.000	0	500.000	101,0000	449.808,50	0,27
XS1470699957	9,250 % Ghana v.16(2022)	500.000	0	500.000	110,7180	493.088,09	0,30
US50064FAK03	3,875 % Korea v.13(2023)	0	0	400.000	105,3890	375.484,10	0,23
US50064FAM68	2,750 % Korea v.17(2027)	400.000	0	400.000	98,6430	351.449,19	0,21
XS0863522149	2,750 % Lettland v.12(2020)	0	0	400.000	99,6890	355.175,92	0,21
XS0739988086	6,625 % Litauen v.12(2022)	0	0	400.000	109,8050	391.217,60	0,24
XS0625251854	8,750 % Senegal Reg.S. v.11(2021)	0	0	800.000	108,1250	770.464,06	0,47
XS0680231908	7,250 % Serbien v.11(2021)	1.000.000	0	1.000.000	108,6980	968.183,84	0,59
US445545AE60	6,375 % Ungarn v.11(2021)	0	0	800.000	106,1600	756.462,10	0,46
						6.287.894,37	3,82
Börsengehandelte Wertpapiere						96.497.064,29	58,33
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS1934867547	2,000 % Rumänien Reg.S. v.19(2026)	200.000	0	200.000	100,0000	200.000,00	0,12
XS1970549561	3,500 % Rumänien Reg.S. v.19(2034)	400.000	0	400.000	99,8750	399.500,00	0,24
						599.500,00	0,36
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						599.500,00	0,36
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS0972530561	3,375 % ASML Holding NV v.13(2023)	0	0	500.000	113,4310	567.155,00	0,34
XS1405780963	1,375 % ASML Holding NV v.16(2026)	0	0	500.000	104,6190	523.095,00	0,32
XS1151586945	1,625 % Chile v.14(2025)	0	0	800.000	106,3900	851.120,00	0,51
XS1227287221	3,375 % Crown European Holding S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	0	250.000	106,9560	267.390,00	0,16
XS1117297512	2,500 % Expedia Group Inc. v.15(2022)	0	0	400.000	104,8070	419.228,00	0,25
XS1640492648	0,400 % Fidelity National Information Services Inc. Reg.S. v.17(2021)	0	0	750.000	100,3230	752.422,50	0,45
XS1419661118	3,500 % Hanesbrands Finance Luxembourg SCA Reg.S. v.16(2024)	0	0	600.000	106,7680	640.608,00	0,39
XS1253558388	2,000 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.15(2023)	500.000	0	500.000	104,5150	522.575,00	0,32
XS1405782407	1,500 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	102,1320	510.660,00	0,31
XS1824289901	0,092 % Morgan Stanley EMTN FRN v.18(2021)	600.000	0	600.000	100,0370	600.222,00	0,36
XS1492822033	3,500 % Quintiles IMS Inc. Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	103,1510	515.755,00	0,31
XS1958300375	2,750 % Rexel S.A. Reg.S. v.19(2026)	300.000	0	300.000	100,2000	300.600,00	0,18
XS1232098001	1,375 % Simon International Finance S.C.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	103,9180	519.590,00	0,31
XS1074396927	3,250 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.14(2021)	0	0	400.000	105,7180	422.872,00	0,26
XS1117298759	2,750 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	105,3900	526.950,00	0,32
XS1555147369	2,375 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.17(2024)	0	0	300.000	104,1450	312.435,00	0,19
FR0013410818	1,750 % Société Générale S.A. EMTN v.19(2029)	500.000	0	500.000	99,8560	499.280,00	0,30
XS1030900168	2,375 % Verizon Communications Inc. v.14(2022)	0	0	400.000	106,5080	426.032,00	0,26
						9.177.989,50	5,54

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
USD							
US168863AW86	3,250 % Chile v.11(2021)	0	0	400.000	101,7680	362.583,06	0,22
USP3699PGE18	4,375 % Costa Rica v.13(2025)	200.000	0	200.000	92,6000	164.959,47	0,10
US760942AZ58	4,500 % Uruguay v.13(2024)	0	0	400.000	105,3720	375.423,53	0,23
						902.966,06	0,55
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						10.080.955,56	6,09
Nicht notierte Wertpapiere							
EUR							
DE000A2GSD27	0,500 % LIGA Bank eG Stufenzinsanleihe v.18(2025)	350.000	0	350.000	100,4860	351.701,00	0,21
						351.701,00	0,21
Nicht notierte Wertpapiere						351.701,00	0,21
Anleihen						107.529.220,85	64,99
Wertpapiervermögen						162.597.103,04	98,31
Optionen							
Long-Positionen							
EUR							
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.050,00		100	0	100		2.700,00	0,00
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.100,00		297	0	297		12.177,00	0,01
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2019/3.125,00		156	0	156		33.072,00	0,02
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2019/162,50		38	0	38		-19.760,00	-0,01
						28.189,00	0,02
Long-Positionen						28.189,00	0,02
Short-Positionen							
EUR							
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.250,00		0	100	-100		-110.400,00	-0,07
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2019/165,50		0	38	-38		-34.960,00	-0,02
						-145.360,00	-0,09
Short-Positionen						-145.360,00	-0,09
Optionen						-117.171,00	-0,07
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
EUR							
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2019		150	50	100		-19.000,00	-0,01
						-19.000,00	-0,01
USD							
MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Juni 2019		58	0	58		32.029,93	0,02
US Dollar Currency Future Juni 2019		50	0	50		-44.813,84	-0,03
						-12.783,91	-0,01
Long-Positionen						-31.783,91	-0,02
Short-Positionen							
EUR							
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2019		0	43	-43		-47.911,03	-0,03
						-47.911,03	-0,03
USD							
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019		0	7	-7		-26.748,02	-0,02
						-26.748,02	-0,02
Short-Positionen						-74.659,05	-0,05
Terminkontrakte						-106.442,96	-0,07

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Credit Default Swaps							
Gekauft							
EUR							
	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	0	5.000.000		-105.047,90	-0,06
						-105.047,90	-0,06
	Gekauft					-105.047,90	-0,06
	Credit Default Swaps					-105.047,90	-0,06
	Bankguthaben - Kontokorrent					2.890.206,74	1,75
	Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten					225.487,19	0,14
	Fondsvermögen in EUR					165.384.135,11	100,00

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2019 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5802
Britisches Pfund	GBP	1	0,8614
Dänische Krone	DKK	1	7,4653
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8129
Japanischer Yen	JPY	1	124,2492
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4997
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6457
Norwegische Krone	NOK	1	9,6680
Schwedische Krone	SEK	1	10,4137
Schweizer Franken	CHF	1	1,1181
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1227

Zu- und Abgänge vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Belgien			
BE0974276082	Ontex Group N.V.	7.330	26.340
BE0974320526	Umicore S.A.	0	8.640
Bermudas			
BMG988031446	Yue Yuen Industrial Holding Ltd.	244.150	244.150
Dänemark			
DK0010244508	A P Moller-Maersk AS	0	410
DK0010274414	Danske Bank A/S	20.890	33.320
Deutschland			
DE0005439004	Continental AG	500	2.900
DE0006062144	Covestro AG	0	5.680
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	0	4.070
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	15.950	15.950
DE000TUA0000	TUI AG	2.530	58.340
Finnland			
FI4000297767	Nordea Bank Abp	50.880	50.880
SE0000427361	Nordea Bank Abp	17.080	50.880
Frankreich			
FR0000031122	Air France-KLM S.A.	28.270	78.060
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	2.370	22.070

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
FR0000125338	Cappemini S.A.	740	11.190
FR0000125585	Casino Guichard Perrachon S.A.	7.800	7.800
FR0000120644	Danone S.A.	2.560	10.010
FR0000121121	Eurazeo SE	7.792	13.832
FR0000121147	Faurecia S.A.	0	4.800
FR0010307819	Legrand S.A.	5.250	5.250
FR0000120321	L'Oreal S.A.	0	2.760
FR0010451203	Rexel S.A.	43.600	43.600
FR0010613471	Suez S.A.	26.640	26.640
FR0000124711	Unibail-Rodamco SE	0	2.230
Großbritannien			
GB00B02J6398	Admiral Group Plc.	20.330	20.330
GB0022569080	Amdocs Ltd.	0	10.640
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	23.180	43.820
GB0031215220	Carnival Plc.	770	10.850
GB0004866223	Keller Group Plc.	0	55.580
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	43.220	73.040
GB0007099541	Prudential Plc.	0	27.150
GB00BF8Q6K64	Standard Life Aberdeen Plc.	133.631	133.631
GB00BVF7Q58	Standard Life Aberdeen Plc.	35.220	152.721
Irland			
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	3.730	8.020
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group Plc.	0	8.180
Italien			
IT0003506190	Atlantia S.p.A.	0	13.320
IT0005218380	Banco BPM S.p.A.	64.230	245.410
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	330.850	330.850
Japan			
JP3705200008	Japan Airlines Co. Ltd.	3.400	21.310
JP3269600007	Kuraray Co. Ltd.	46.570	46.570
JP3898400001	Mitsubishi Corporation	16.420	16.420
JP3903000002	Mitsubishi Materials Corporation	2.510	24.000
JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd.	12.260	12.260
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	37.340	74.340
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	0	14.840
Kanada			
CA1363851017	Canadian Natural Resources Ltd.	1.660	23.360
Luxemburg			
LU0156801721	Tenaris S.A.	33.600	33.600
Niederlande			
NL0011540547	ABN AMRO GROUP N.V. ADR	2.170	23.700
NL0011821202	ING Groep NV	11.860	87.430
NL0000379121	Ranstad NV	740	18.690
Norwegen			
NO0010096985	Equinor ASA	0	25.940
NO0010208051	Yara International ASA	15.560	15.560
Österreich			
AT0000937503	voestalpine AG	2.070	12.490
Portugal			
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	2.870	40.230
Schweden			
SE0000242455	Swedbank AB	0	29.160
SE0000114837	Trelleborg AB	30.780	30.780
SE0000115446	Volvo AB	0	25.180
Schweiz			
CH0038863350	Nestle S.A.	1.300	17.570

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
CH0012549785	Sonova Holding AG	510	4.180
Spanien			
ES0111845014	Abertis Infraestructuras S.A.	0	18.510
ES06670509E9	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA BZR 05.02.19	10.869	10.869
ES06670509D1	ACS Actividades de Construcción y Servicios S.A. BZR 06.07.18	10.598	10.598
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	0	98.306
ES06735169C9	Repsol S.A. BZR 06.07.18	44.192	44.192
ES06735169D7	Repsol S.A. BZR 09.01.19	45.491	45.491
ES0178165017	Tecnicas Reunidas & Westinghouse S.A.	21.960	21.960
ES0178430E18	Telefonica S.A.	0	60.296
Vereinigte Staaten von Amerika			
US00817Y1082	Aetna Inc.	3.800	3.800
US0382221051	Applied Materials Inc.	1.300	12.960
US09062X1037	Biogen Inc.	350	2.440
US1729674242	Citigroup Inc.	9.920	9.920
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	8.060	8.060
US2358511028	Danaher Corporation	0	7.350
US42809H1077	Hess Corporation	5.500	5.500
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	38.940	38.940
US4370761029	Home Depot Inc.	3.530	3.530
US40434L1052	HP Inc.	0	30.560
US4581401001	Intel Corporation	2.130	17.400
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	7.400	7.400
US5797802064	McCormick & Company Inc.	4.330	4.330
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	2.920	2.920
US91913Y1001	Valero Energy Corporation	8.230	15.280
Nicht notierte Wertpapiere			
Spanien			
ES0167050139	ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A.	271	271
ES0167050147	ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A. junge Aktien	143	143
ES0173516149	Repsol S.A. Junge Aktie	1.299	1.299
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1048644907	2,250 % AIB Mortgage Bank Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	1.500.000
XS1357663050	0,875 % AIB Mortgage Bank Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	1.000.000
XS1179936551	0,625 % Allied Irish Banks Plc. Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	1.500.000
XS1014704586	2,250 % BNP Paribas S.A. EMTN v.14(2021)	0	400.000
DE0001135085	4,750 % Bundesrepublik Deutschland S.98 v.98(2028)	500.000	500.000
DE0001102333	1,750 % Bundesrepublik Deutschland v.14(2024)	2.750.000	2.750.000
ES0414970246	3,625 % CaixaBank S.A. Pfe. v.06(2021)	0	1.500.000
FR0011606169	4,870 % Casino Guichard-Perrachon S.A. FRN Perp.	0	500.000
DE000CZ40NL4	0,134 % Commerzbank AG EMTN FRN v.18(2020)	900.000	900.000
XS0791007734	3,625 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.12(2021)	0	500.000
XS1180130939	1,375 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.15(2027)	0	500.000
XS1121919333	0,132 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN EMTN v.14(2019)	0	1.000.000
XS1074053130	1,375 % Credit Suisse EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	900.000
DE000DL195Q4	1,000 % Dte. Bank AG v.16(2019)	0	1.000.000
XS1471646965	1,125 % EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	400.000
FR0011164664	5,000 % Eutelsat S.A. v.11(2019)	0	400.000
GR0114028534	4,750 % Griechenland v. Reg.S. 14(2019)	0	1.000.000
XS0997333223	3,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. EMTN v.13(2019)	0	900.000
IE00B453JD47	3,900 % Irland v.13(2023)	0	2.000.000
IT0004889033	4,750 % Italien v.13(2028)	0	200.000
XS0984367077	2,625 % J.P.Morgan Chase & Co. v.13(2021)	0	500.000
XS1669866300	0,375 % Jyske Realkredit AS Pfe. v.17(2024)	0	500.000
XS0543354236	3,750 % Koninklijke KPN NV v.10(2020)	0	500.000
XS0277265269	4,250 % Korea v.06(2021)	0	600.000
DE000A0PM5F0	4,625 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.07(2023)	0	2.000.000
XS1028953989	3,875 % Kroatien Reg.S. v.14(2022)	0	800.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1501367921	1,000 % LANXESS AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	300.000
XS1397134609	1,000 % Linde Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	400.000
XS1529837947	0,181 % Morgan Stanley FRN v.16(2019)	0	400.000
XS0993248052	2,000 % National Australia Bank Ltd EMTN v.13(2020)	0	400.000
XS1536786939	0,500 % Polen Reg.S. EMTN Green Bond v.16(2021)	0	1.500.000
PTOTEYOE0007	3,850 % Portugal v.05(2021)	0	1.200.000
FR0013136330	0,689 % RCI Banque S.A. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	0	500.000
XS1080952960	1,625 % Royal Bank of Scotland Plc. v.14(2019)	0	900.000
XS0972758741	4,625 % Rumänien EMTN v.13(2020)	0	800.000
XS1496344794	0,250 % Santander Consumer Bank AS Reg.S. v.16(2019)	0	200.000
XS1188117391	0,900 % Santander Consumer Finance S.A. Reg.S. v.15(2020)	0	900.000
XS0953219416	2,625 % Santander UK Plc. EMTN v.13(2020)	0	900.000
XS0986610425	2,375 % SKF AB Reg.S. v.13(2020)	0	500.000
SI0002103388	3,000 % Slowenien Reg.S. v.14(2021)	0	1.000.000
XS1324923520	0,750 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN Green Bond v.15(2020)	0	200.000
ES0000012273	4,850 % Spanien v.10(2020)	0	600.000
XS0750894577	3,875 % Tschechien v.12(2022)	0	400.000
XS0212993678	3,875 % Ungarn v.05(2020)	0	400.000
XS0996755350	2,500 % UniCredit Bank Austria AG EMTN v.13(2019)	0	700.000
XS0210237011	4,250 % United Utilities Water Ltd. EMTN v.05(2020)	0	350.000
FR0011391820	4,450 % Veolia Environnement S.A. FRN Perp.	0	600.000
XS0858089740	2,375 % Volvo Treasury AB EMTN v.12(2019)	0	400.000
XS1266734349	1,950 % Warner Media LLC v.15(2023)	0	200.000
GBP			
XS1048655184	2,000 % Unilever Plc. EMTN v.14(2018)	0	500.000
USD			
XS1014868779	5,250 % EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	500.000
XS0956935398	7,875 % Ghana Reg.S. v.13(2023)	500.000	500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1226748439	1,000 % Bristol-Myers Squibb Co. v.15(2025)	0	500.000
DE000A1PGZ82	3,000 % K+S AG EMTN v.12(2022)	0	800.000
XS1241710323	1,125 % Nomura Europe Finance N.V. EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	500.000
USD			
US02665WAX92	2,802 % American Honda Finance Corporation FRN v.15(2018)	0	200.000
USF48957AB45	3,500 % RCI Banque S.A. v.13(2018)	0	500.000
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Luxemburg			
LU1120174450	Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk	0	3.270
LU0993947141	Uninstitutional Global Convertibles Sustainable	0	37.000
Optionen			
EUR			
Call on adidas AG April 2019/210,00		19	19
Call on adidas AG März 2019/205,00		19	19
Call on Euro Bund 10 Year Future Mai 2018/159,00		23	0
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.300,00		104	104
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2019/3.350,00		156	156
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/3.300,00		106	106
Put on Euro Bund 10 Year Mai 2018/155,00		0	23
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.325,00		104	104
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.400,00		104	104
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2018/3.200,00		0	106
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/3.000,00		106	106
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.200,00		100	100
Terminkontrakte			
EUR			
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018		309	309

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018	390	0
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2019	163	163
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2019	50	50
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018	360	360
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	23	23
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	42	42
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2018	245	245
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018	307	0
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2019	134	134
	EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2018	291	291
USD			
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2018	0	32
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2018	10	10
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018	79	79
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018	0	23
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2019	56	56
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2018	93	93
	MINI MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Juni 2018	40	58
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Dezember 2018	58	58
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future März 2019	58	58
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future September 2018	58	58
	US Dollar Currency Future Dezember 2018	70	70
	US Dollar Currency Future Dezember 2018	15	15
	US Dollar Currency Future Juni 2018	45	45
	US Dollar Currency Future März 2019	89	89
	US Dollar Currency Future September 2018	59	59

- 1) Angaben zu Ausgabebeschlüssen, Rücknahmeabschlüssen 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.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2019

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.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheinhaber des
LIGA Portfolio Concept

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des LIGA Portfolio Concept (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2019, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. März 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

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

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 21. Juni 2019

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 2018 bis 31. März 2019 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 5,05 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.753.739.430,89 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

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

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

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

Minimum VaR 1,60%; Limitauslastung 8%,

Maximum VaR 2,37%; Limitauslastung 12%,

Durchschnittlicher VaR 2,03%; Limitauslastung 10%.

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 125%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2018 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2018)

Personalbestand		67
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.100.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.400.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		12
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2018): 167 UCITS und 13 AIF's

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den LIGA Portfolio Concept

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	31.585.266,97
---	-----	---------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank PLC, London
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg

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

Davon:

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

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

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	0,00
--	-----	------

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

nicht zutreffend

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

Davon:

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

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

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

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse A	EUR	17.608,00
---	-----	-----------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse I	EUR	48,90
---	-----	-------

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

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

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

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung
nicht zutreffend

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	17.656,90	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	48,72 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	18.582,47	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	16.964,47	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	46,81 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	1.618,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	4,46 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

nicht zutreffend

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

1. Name	nicht zutreffend
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	nicht zutreffend

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich**Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	0
------------------------------------	---

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrt bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2018:
Euro 169,940 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL (bis zum 30.06.2018)
Mitglied des Verwaltungsrates

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2018)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (bis zum 30.06.2018)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGarantTop: Europa II
Commodities-Invest	UniGarantTop: Europa III
FairWorldFonds	UniGarantTop: Europa IV
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarantTop: Europa V
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant80: Dynamik
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
PE-Invest SICAV	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
PrivatFonds: Nachhaltig	UniGlobal Dividende
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGlobal II
SpardaRentenPlus	UniIndustrie 4.0
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniAsia	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniAsiaPacific	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniAusschüttung	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniDividendenAss	UniInstitutional CoCo Bonds
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Convertibles Protect
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEM Fernost	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEM Global	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEM Osteuropa	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuroAnleihen	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuroAspirant	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniEuroKapital	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniEuropa	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniEuropaRenta	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Global Convertibles
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Global Credit
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Local EM Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional Multi Credit
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional Risk Premia
UniGarant: Deutschland (2019)	UniInstitutional SDG Equities
UniGarant: Deutschland (2019) II	UniInstitutional Short Term Credit
UniGarant: Emerging Markets (2020)	UniInstitutional Structured Credit
UniGarant: Emerging Markets (2020) II	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniKonzept: Dividenden
UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniKonzept: Portfolio
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II	UniMarktführer
UniGarantTop: Europa	UnionProtect: Europa (CHF)

UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Europa
UniRent Global
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRent Mündel Flex
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniRentEuro Staatsanleihen Flex
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

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

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