



# Jahresbericht zum 31. März 2020

## 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, Vorstand, Aufsichtsrat, 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 beigelegt sind, erfolgen.

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2019 bis 31. März 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 31. März 2020.

## US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Die Rentenmärkte starteten freundlich in das Berichtsjahr. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte im schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 setzte sie erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte herab. Im September und im Oktober erfolgten weitere Leitzinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte. Einhergehend mit der Senkung im Oktober deutete die Fed aber zunächst eine Zinspause an, weil es Anzeichen einer vorsichtigen konjunkturellen Stabilisierung gab.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Neben einer Zinssenkung wurde das Anleihekaufprogramm neu aufgelegt. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel zunächst von plus 16 auf minus 72 Basispunkte. Im letzten Quartal 2019 sorgten bessere Konjunkturdaten und eine Lösung im Handelsstreit für höhere Renditen.

Nach dem durchwachsenen Schlussquartal 2019 starteten Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen freundlich in das neue Jahr und machten schnell die Verluste aus den Vormonaten wett. Die Ursachen für die hohe Nachfrage waren jedoch wenig erfreulich. Die Papiere dienten vielen Anlegern vielmehr als sicherer Hafen. Die Flucht in Qualität löste zunächst ein US-Angriff im Irak aus. Kurzfristig fürchteten Anleger eine weitere Eskalation der Krise im Nahen Osten. Kaum wurden die Ereignisse verdaut, spitzte sich die Nachrichtenlage zum neuartigen Corona-Virus zu. Das in China ausgebrochene Virus verbreitete sich trotz umfangreicher Gegenmaßnahmen schnell und erfasste im weiteren Verlauf auch Europa und die USA. Eine umfangreiche Einschränkung des öffentlichen Lebens und die Schließung von Produktionsstätten führten zu massiven Konjunktursorgen.

Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus den Peripherieländern ebenso wie von Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen. Dies rief letztlich die Notenbanken auf den Plan, die umfassende Maßnahmenpakete schnürten. Neben umfangreichen Ankaufprogrammen wurden Zinssenkungen verabschiedet und wesentliche Erleichterungen für Banken implementiert. Flankiert wurden diese Maßnahmen von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Gegen Ende März hatte sich der Rentenmarkt daraufhin etwas stabilisieren können. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index gewannen europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum 4,5 Prozent an Wert. Anleihen aus den Peripherieländern (+6,4 Prozent) entwickelten sich trotz der jüngsten Kursverluste im gesamten Zeitraum besser als Titel aus den Kernländern (+3,2 Prozent). Lange Zeit bestand ein Trend zur Renditeannäherung, der zu rückläufigen Risikoaufschlägen geführt hatte. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) deutlich stärker und legten um 14,2 Prozent zu.

Aufgrund der niedrigen Renditen waren Unternehmensanleihen und Papiere aus den Schwellenländern über weite Strecken des Berichtszeitraums gefragt und verzeichneten Kursgewinne. Im Rahmen der durch das Corona-Virus ausgelösten Marktkorrektur kam es jedoch zu erheblichen Verlusten, weshalb die Bilanz im Jahresvergleich sogar negativ ausfällt. Unternehmensanleihen gaben, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index, um 3,2 Prozent nach. Anleihen aus den Schwellenländern verloren sogar knapp sieben Prozent (JP Morgan EMBI Global Diversified Index).

## Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum über weite Strecken aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen zwölf Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 11,4 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Nach einem kleinen Rückschlag im Mai 2019 vor dem Hintergrund des Handelskonfliktes setzte sich der Aufwärtstrend fort. Im Dezember kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresend rally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein. In den USA gab der marktweite S&P 500-Index per saldo um 8,8 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtsjahr 15,5 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien lange Zeit Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die Europäische Zentralbank war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Jahresvergleich per saldo 16,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 15,6 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa lange Zeit nicht mithalten. Erst ab Oktober 2019 stieg der Nikkei 225-Index wieder deutlich an. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, aber insgesamt nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 10,8 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben in besonderem Maße unter dem Eindruck des Handelskonflikts, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 15,2 Prozent ab (in Lokalwährung).

## 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  
01.04.2019 - 31.03.2020

## 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. Vorbehaltlich des festgelegten Anlagegrenzen gilt zudem, dass mindestens 25 Prozent des Fondsvermögens in Kapitalbeteiligungen angelegt werden. Die jeweilige Gewichtung der einzelnen Assetklassen erfolgt konzeptionell nach der aktuellen Marktsituation unter Berücksichtigung von Chancen- und Risikoaspekten. Ziel der Anlagepolitik des LIGA Portfolio Concept ist es, unter Beachtung der Risikostreuung eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einem Wertzuwachs führt.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der LIGA Portfolio Concept investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 60 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Aktien betrug 33 Prozent und an Liquidität 10 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 67 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 und in Nordamerika bei 10 Prozent. Kleinere Engagements 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 42 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in Nordamerika mit 29 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 20 Prozent gehalten. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Struktur.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 49 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Industriefinanzierungen mit zuletzt 31 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 18 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in Staats- und staatsnahe Anleihen mit 29 Prozent und in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit 21 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 23 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Konsumgüterbranche sowie in der Versorgungsbetriebsbranche mit jeweils 13 Prozent und im Gesundheitswesen mit 12 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 26 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 15 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der in den Anteilklassen enthaltenen Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode jeweils auf der Bonitätsstufe A-. Die durchschnittliche Rendite der Anteilklassen lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,36 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag bei den Anteilklassen zuletzt bei vier Jahren.

# LIGA Portfolio Concept

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse LIGA Portfolio Concept A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020 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 2019 bis zum 31. März 2020 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 <sup>1)</sup>

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	-8,75	-5,62	-6,20	-
Klasse I	-8,69	-5,48	-6,86 <sup>2)</sup>	-

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

2) Seit Auflegung.

# LIGA Portfolio Concept

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Deutschland	15,46 %
Vereinigte Staaten von Amerika	15,46 %
Frankreich	10,36 %
Spanien	7,63 %
Italien	6,50 %
Australien	5,04 %
Großbritannien	4,45 %
Portugal	3,46 %
Niederlande	3,01 %
Japan	2,36 %
Finnland	2,06 %
Schweiz	1,98 %
Luxemburg	1,97 %
Irland	1,38 %
Chile	1,28 %
Uruguay	0,99 %
Griechenland	0,98 %
Costa Rica	0,92 %
Senegal	0,84 %
Kroatien	0,82 %
Slowenien	0,82 %
Schweden	0,79 %
Norwegen	0,77 %
Rumänien	0,76 %
Polen	0,67 %
Ghana	0,53 %
Kanada	0,48 %
Belgien	0,37 %
Südkorea	0,27 %
Litauen	0,26 %
Dänemark	0,23 %
Supranationale Institutionen	0,22 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>93,12 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-2,86 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>6,51 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>3,23 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Banken	21,61 %
Staatsanleihen	17,24 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,09 %
Versicherungen	6,09 %
Versorgungsbetriebe	5,14 %
Hardware & Ausrüstung	3,88 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,32 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,03 %
Automobile & Komponenten	2,62 %
Immobilien	2,60 %
Telekommunikationsdienste	2,43 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,22 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,11 %
Energie	2,05 %
Software & Dienste	2,05 %
Investitionsgüter	1,95 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,45 %
Verbraucherdienste	0,98 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,97 %
Media & Entertainment	0,97 %
Groß- und Einzelhandel	0,94 %
Transportwesen	0,90 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,65 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,50 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,33 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>93,12 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-2,86 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>6,51 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>3,23 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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
31.03.2018	180,04	4.311	7,71	41,77
31.03.2019	164,60	3.990	-13,28	41,25
31.03.2020	146,76	3.816	-7,28	38,46

### Klasse I

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2018	0,09	1	0,09	73,84
31.03.2019	0,78	11	0,69	73,63
31.03.2020	1,49	21	0,80	69,12

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 151.969.344,76)	137.915.375,32
Optionen	6.165,00
Bankguthaben	9.657.575,52
Sonstige Bankguthaben	4.213.075,27
Zinsforderungen aus Wertpapieren	773.280,36
Dividendenforderungen	93.960,41
Forderungen aus Anteilverkäufen	767,80
	<b>152.660.199,68</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-4.254.573,31
Zinsverbindlichkeiten	-3.519,41
Sonstige Passiva	-157.437,95
	<b>-4.415.530,67</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>148.244.669,01</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	146.759.633,74 EUR
Umlaufende Anteile	3.815.805,000
Anteilwert	38,46 EUR

### Klasse I

Anteiliges Fondsvermögen	1.485.035,27 EUR
Umlaufende Anteile	21.484,000
Anteilwert	69,12 EUR

# LIGA Portfolio Concept

## Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse I EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	165.384.135,11	164.604.858,24	779.276,87
Ordentlicher Nettoertrag	2.489.291,87	2.462.015,49	27.276,38
Ertrags- und Aufwandsausgleich	59.731,28	66.878,98	-7.147,70
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.847.419,06	2.042.872,78	804.546,28
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-9.320.156,32	-9.320.156,32	0,00
Realisierte Gewinne	14.495.616,80	14.362.453,39	133.163,41
Realisierte Verluste	-8.562.557,93	-8.492.758,75	-69.799,18
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.088.973,26	-1.067.009,32	-21.963,94
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-16.073.535,60	-15.919.830,75	-153.704,85
Ausschüttung	-1.986.302,00	-1.979.690,00	-6.612,00
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>148.244.669,01</b>	<b>146.759.633,74</b>	<b>1.485.035,27</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse I EUR
Dividenden	1.849.350,62	1.836.319,83	13.030,79
Zinsen auf Anleihen	2.534.858,21	2.515.524,25	19.333,96
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	9.884,90	9.796,75	88,15
Bankzinsen	-4.246,74	-4.206,94	-39,80
Erträge aus Wertpapierleihe	7.844,42	7.777,32	67,10
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	26.000,00	25.795,90	204,10
Ertragsausgleich	-96.426,59	-107.004,46	10.577,87
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>4.327.264,82</b>	<b>4.284.002,65</b>	<b>43.262,17</b>
Verwaltungsvergütung	-1.563.249,44	-1.553.102,30	-10.147,14
Pauschalgebühr	-205.848,39	-204.263,58	-1.584,81
Veröffentlichungskosten	-855,20	-848,39	-6,81
Taxe d'abonnement	-81.015,36	-80.394,62	-620,74
Sonstige Aufwendungen	-23.699,87	-23.503,75	-196,12
Aufwandsausgleich	36.695,31	40.125,48	-3.430,17
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.837.972,95</b>	<b>-1.821.987,16</b>	<b>-15.985,79</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.489.291,87</b>	<b>2.462.015,49</b>	<b>27.276,38</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>94.057,08</b>		
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1)</sup></b>		<b>1,16</b>	<b>1,00</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.990.407,000	10.584,000
Ausgegebene Anteile	49.125,000	10.900,000
Zurückgenommene Anteile	-223.727,000	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.815.805,000</b>	<b>21.484,000</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA Portfolio Concept

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000ASX7	ASX Ltd. (ASX)	AUD	6.290	0	6.290	77,0900	270.574,24	0,18
AU000000CSL8	CSL Ltd.	AUD	0	0	2.200	296,6800	364.207,35	0,25
AU000000WES1	Wesfarmers Ltd.	AUD	15.820	0	15.820	34,2700	302.522,96	0,20
							<b>937.304,55</b>	<b>0,63</b>
<b>Belgien</b>								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	0	2.720	40,4700	110.078,40	0,07
							<b>110.078,40</b>	<b>0,07</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	3.770	0	3.770	666,4000	336.678,41	0,23
							<b>336.678,41</b>	<b>0,23</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	3.030	0	11.040	156,8800	1.731.955,20	1,17
DE000BASF111	BASF SE	EUR	32.700	0	35.960	43,1450	1.551.494,20	1,05
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	26.180	0	26.180	47,1150	1.233.470,70	0,83
DE0006062144	Covestro AG	EUR	6.830	0	6.830	27,8700	190.352,10	0,13
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	20.750	24,7750	514.081,25	0,35
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	9.040	0	24.040	19,0700	458.442,80	0,31
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	520	4.020	3.200	131,0000	419.200,00	0,28
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	EUR	0	0	4.930	23,1100	113.932,30	0,08
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	2.250	820	1.430	184,1000	263.263,00	0,18
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	3.850	102,8000	395.780,00	0,27
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	0	6.080	77,4700	471.017,60	0,32
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	14.340	0	14.340	4,1090	58.923,06	0,04
							<b>7.401.912,21</b>	<b>5,01</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009007884	Elisa Oyj	EUR	5.910	0	11.230	56,4800	634.270,40	0,43
FI0009013296	Neste Oyj	EUR	11.520	0	17.280	30,8500	533.088,00	0,36
FI0009014377	Orion Corporation	EUR	10.270	0	10.270	37,2800	382.865,60	0,26
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	74.360	0	74.360	9,2460	687.532,56	0,46
							<b>2.237.756,56</b>	<b>1,51</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	18.660	0	82.910	15,7880	1.308.983,08	0,88
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	9.700	0	9.700	27,5100	266.847,00	0,18
FR0006174348	Bureau Veritas SA	EUR	573	0	20.153	17,3100	348.848,43	0,24
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. <sup>2)</sup>	EUR	0	0	6.560	22,1650	145.402,40	0,10
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	530	0	5.830	116,6500	680.069,50	0,46
FR0000131906	Renault S.A.	EUR	0	0	5.690	17,7080	100.758,52	0,07
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	2.640	4.810	78,5800	377.969,80	0,25
FR0000120271	Total S.A.	EUR	15.350	0	50.060	35,3900	1.771.623,40	1,20
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	0	0	57.670	19,4750	1.123.123,25	0,76
							<b>6.123.625,38</b>	<b>4,14</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	0	175.170	148.840	1,1790	198.374,81	0,13
GB0005603997	Legal & General Group Plc.	GBP	212.930	0	212.930	1,9385	466.611,81	0,31
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	14.790	0	14.790	13,8100	230.895,21	0,16
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	GBP	59.010	0	184.140	9,4660	1.970.460,37	1,33
GB0006825383	Persimmon Plc.	GBP	11.460	0	11.460	19,1650	248.282,73	0,17
GB00B1FH8J72	Severn Trent Plc.	GBP	0	0	15.350	22,8000	395.636,45	0,27
GB0007908733	SSE Plc.	GBP	8.360	0	86.110	13,0500	1.270.331,79	0,86
GB0007669376	St. James's Place Plc.	GBP	0	0	32.940	7,5960	282.853,54	0,19

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	1,1300	342.640,63	0,23
							<b>5.406.087,34</b>	<b>3,65</b>
<b>Irland</b>								
IE00B58JVZ52	Seagate Technology Plc.	USD	10.140	10.690	10.140	48,8000	451.036,37	0,30
							<b>451.036,37</b>	<b>0,30</b>
<b>Italien</b>								
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.	EUR	6.910	0	38.780	12,4100	481.259,80	0,32
IT0003153415	Snam S.p.A.	EUR	95.790	0	199.200	4,2040	837.436,80	0,56
							<b>1.318.696,60</b>	<b>0,88</b>
<b>Japan</b>								
JP3143600009	ITOCHU Corporation	JPY	0	0	33.500	2.242,5000	634.378,62	0,43
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	11.290	0	11.290	3.190,0000	304.127,65	0,21
JP3200450009	ORIX Corporation	JPY	0	0	38.940	1.300,5000	427.639,27	0,29
JP3546800008	Terumo Corporation	JPY	0	0	15.600	3.720,0000	490.048,22	0,33
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	JPY	0	0	12.400	4.950,0000	518.320,23	0,35
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	1.670	0	1.670	20.355,0000	287.050,86	0,19
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	0	0	9.720	6.501,0000	533.602,32	0,36
							<b>3.195.167,17</b>	<b>2,16</b>
<b>Kanada</b>								
CA0553487604	BCE Inc.	CAD	7.250	0	7.250	57,7300	268.055,91	0,18
CA7800871021	Royal Bank of Canada	CAD	0	0	7.860	87,1700	438.808,89	0,30
							<b>706.864,80</b>	<b>0,48</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1673108939	Aroundtown SA	EUR	0	0	40.270	4,5540	183.389,58	0,12
							<b>183.389,58</b>	<b>0,12</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0013267909	Akzo Nobel NV	EUR	5.540	0	5.540	60,0100	332.455,40	0,22
NL0011872643	ASR Nederland NV	EUR	0	0	14.310	22,9600	328.557,60	0,22
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	45.060	0	45.060	4,7815	215.454,39	0,15
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	0	0	22.900	21,2850	487.426,50	0,33
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	USD	6.000	0	6.000	49,6300	271.424,67	0,18
NL0000379121	Randstad NV	EUR	12.150	0	12.150	32,1700	390.865,50	0,26
NL0000388619	Unilever NV	EUR	16.220	10.760	5.460	44,8050	244.635,30	0,17
							<b>2.270.819,36</b>	<b>1,53</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	5.020	0	31.350	158,6500	431.911,55	0,29
NO0003733800	Orkla ASA	NOK	38.150	0	38.150	89,0200	294.916,68	0,20
NO0010063308	Telenor ASA	NOK	0	0	31.770	151,9000	419.075,42	0,28
							<b>1.145.903,65</b>	<b>0,77</b>
<b>Schweden</b>								
SE0000115446	AB Volvo [publ]	SEK	17.730	0	17.730	119,5000	194.976,81	0,13
							<b>194.976,81</b>	<b>0,13</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	0	0	6.030	74,5600	423.588,47	0,29
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	43.280	0	43.280	9,0460	368.862,71	0,25
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	1.670	0	5.990	343,4000	1.937.974,37	1,31
							<b>2.730.425,55</b>	<b>1,85</b>
<b>Spanien</b>								
ES0167050915	ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A.	EUR	7.096	0	18.108	17,8150	322.594,02	0,22
ES0171996087	Grifols S.A.	EUR	0	0	10.200	31,0000	316.200,00	0,21
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	23.768	19.511	37.657	8,3320	313.758,12	0,21
							<b>952.552,14</b>	<b>0,64</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	8.040	0	8.040	76,1900	558.351,65	0,38
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	0	0	530	1.162,8100	561.743,96	0,38
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	0	3.200	202,7300	591.318,93	0,40

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
US0367521038	Anthem Inc.	USD	260	0	2.760	227,0400	571.169,81	0,39
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	9.390	0	9.390	45,8200	392.170,08	0,26
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	USD	0	0	6.800	81,5100	505.211,92	0,34
US00206R1023	AT & T Inc.	USD	0	0	26.220	29,1500	696.666,67	0,47
US0718131099	Baxter International Inc.	USD	0	0	8.420	81,1900	623.115,30	0,42
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	12.140	15.980	39,3100	572.576,61	0,39
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	0	2.050	1.330	172,9100	209.616,53	0,14
US1266501006	CVS Health Corporation	USD	0	0	7.242	59,3300	391.639,65	0,26
US2605571031	Dow Inc.	USD	5.510	0	5.510	29,2400	146.852,98	0,10
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	0	0	7.040	138,7200	890.154,77	0,60
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	0	0	14.380	74,7600	979.900,46	0,66
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	10.640	0	10.640	42,0600	407.910,31	0,28
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	1.310	4.400	157,7100	632.507,52	0,43
US6826801036	Oneok Inc. [New]	USD	7.770	0	7.770	21,8100	154.465,14	0,10
US6937181088	PACCAR Inc.	USD	3.110	0	3.110	61,1300	173.288,03	0,12
US7043261079	Paychex Inc.	USD	4.900	0	4.900	62,9200	281.020,87	0,19
US7185461040	Phillips 66	USD	0	0	3.000	53,6500	146.704,95	0,10
US8168511090	Sempra Energy	USD	3.320	0	3.320	112,9900	341.925,80	0,23
US87612E1064	Target Corporation	USD	5.170	0	5.170	92,9700	438.114,03	0,30
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	0	18.800	15.640	44,2500	630.817,61	0,43
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	3.290	0	11.870	110,0000	1.190.137,64	0,80
US9029733048	U.S. Bancorp	USD	0	0	11.170	34,4500	350.748,79	0,24
US91913Y1001	Valero Energy Corporation	USD	2.940	0	2.940	45,3600	121.555,37	0,08
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	0	0	15.020	53,7300	735.598,03	0,50
US88579Y1010	3M Co.	USD	4.570	0	4.570	136,5100	568.636,13	0,38
							<b>13.863.919,54</b>	<b>9,37</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>49.567.194,42</b>	<b>33,47</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>49.567.194,42</b>	<b>33,47</b>

## Anleihen

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### EUR

DE000A12T859	0,250 % Aareal Bank AG EMTN v.17(2021)	1.300.000	0	1.300.000	99,9130	1.298.869,00	0,88
XS1218821756	1,000 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	99,3430	496.715,00	0,34
XS2102283061	0,600 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. v.20(2027)	300.000	0	300.000	90,7440	272.232,00	0,18
XS1322048619	1,625 % Amadeus Capital Markets, S.A. -Sociedad Unipersonal- EMTN Reg.S. v.15(2021)	0	0	100.000	99,3530	99.353,00	0,07
XS1369278251	1,250 % Amgen Inc. v.16(2022)	0	0	400.000	100,2150	400.860,00	0,27
XS2023873149	1,450 % Aaroundtown SA Reg.S. v.19(2028)	400.000	0	400.000	90,6840	362.736,00	0,24
XS1577953760	0,321 % Asahi Group Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2021)	0	0	300.000	98,9730	296.919,00	0,20
XS1144086110	1,450 % AT & T Inc. v.14(2022)	0	0	400.000	100,8140	403.256,00	0,27
XS2051362312	1,800 % AT & T Inc. v.19(2039)	500.000	0	500.000	82,9730	414.865,00	0,28
XS1014018045	2,500 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. Reg.S. Pfe. v.14(2024)	0	0	1.000.000	108,6860	1.086.860,00	0,73
ES0312298021	3,750 % AYT Cedulas Cajas Global - Fondo de Titulización de Activos Pfe. v.05(2022)	0	0	1.000.000	109,9800	1.099.800,00	0,74
ES0413211790	3,875 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Pfe. v.13(2023)	0	0	1.500.000	111,2450	1.668.675,00	1,13
ES0414950685	4,500 % Bankia S.A. Pfe. v.07(2022)	0	0	1.000.000	109,4590	1.094.590,00	0,74
ES0213679JR9	0,625 % Bankinter S.A. Reg.S. Green Bond v.20(2027)	400.000	0	400.000	87,2290	348.916,00	0,24
ES0213679HN2	0,875 % Bankinter S.A. Reg.S. v.19(2026)	900.000	0	900.000	91,4870	823.383,00	0,56
DE000A2E4EE4	0,625 % Berlin Reg.S. v.19(2029)	0	0	500.000	103,9340	519.670,00	0,35
XS2102357014	0,375 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.20(2027)	400.000	0	400.000	89,3360	357.344,00	0,24
XS1369250755	1,625 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	102,6680	513.340,00	0,35
FR0013444759	0,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	800.000	0	800.000	88,9590	711.672,00	0,48
DE000A14J421	0,500 % Bundesländer-Konsortium Nr. 47 Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.500.000	102,7630	1.541.445,00	1,04
DE000A2NBJ54	0,625 % Bundesländer-Konsortium Nr. 51 Reg.S. v.19(2029)	0	0	600.000	104,9000	629.400,00	0,42
PTCGH10E0014	1,000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	1.300.000	2.200.000	101,9130	2.242.086,00	1,51
ES0440609248	2,625 % Caixabank S.A. Pfe. v.14(2024)	0	0	1.000.000	110,8910	1.108.910,00	0,75
FR0013342664	0,131 % Carrefour Banque EMTN Reg.S. FRN v.18(2022)	0	0	400.000	99,3260	397.304,00	0,27
FR0013419736	1,000 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	300.000	0	300.000	93,8080	281.424,00	0,19
XS1843433639	0,830 % Chile Green Bond v.19(2031)	800.000	0	800.000	89,5000	716.000,00	0,48
XS2012102674	0,875 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2027)	500.000	0	500.000	92,0850	460.425,00	0,31

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
DE000CZ40LR5	0,500 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	800.000	93,3530	746.824,00	0,50
DE000CZ45VM4	0,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	600.000	0	600.000	86,2600	517.560,00	0,35
XS0775914277	3,000 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.12(2022)	0	0	2.750.000	106,4880	2.928.420,00	1,98
XS1088129660	1,750 % CRH Finance Germany GmbH EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	400.000	100,8010	403.204,00	0,27
XS1878856803	3,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	500.000	86,9640	434.820,00	0,29
XS1991114858	3,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	700.000	0	700.000	78,0000	546.000,00	0,37
DE000A2GSLC6	0,625 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	0	700.000	98,3730	688.611,00	0,46
DE000A13SWH9	1,125 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN v.16(2020)	0	0	400.000	100,0420	400.168,00	0,27
XS2024716099	1,375 % Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2034)	700.000	0	700.000	92,3890	646.723,00	0,44
XS1107718279	1,250 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. Green Bond v.14(2026)	0	1.700.000	300.000	109,4190	328.257,00	0,22
FR0013184702	1,125 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.16(2021)	0	0	500.000	100,1720	500.860,00	0,34
XS1843436228	1,500 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2027)	500.000	0	500.000	97,5920	487.960,00	0,33
XS1956014531	1,625 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	400.000	99,2890	397.156,00	0,27
GR0118017657	3,375 % Griechenland Reg.S. v.18(2025)	0	0	900.000	109,2400	983.160,00	0,66
GR0124035693	3,875 % Griechenland Reg.S. v.19(2029)	450.000	50.000	400.000	118,4000	473.600,00	0,32
XS1081656180	2,000 % Hammerson Plc. Reg.S. v.14(2022)	0	0	500.000	96,9480	484.740,00	0,33
XS1863994981	0,500 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	0	300.000	97,3620	292.086,00	0,20
XS2018637327	1,125 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	200.000	30.000	170.000	91,7620	155.995,40	0,11
XS2047479469	0,500 % HELLA GmbH & Co. KGaA v.19(2027)	200.000	0	200.000	87,1750	174.350,00	0,12
DE000A1RQCPO	0,250 % Hessen Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	101,8010	509.005,00	0,34
XS2115091717	0,300 % International Business Machines Corporation v.20(2028)	700.000	0	700.000	92,9860	650.902,00	0,44
XS2020581752	1,500 % International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v.19(2027)	600.000	0	600.000	69,0000	414.000,00	0,28
XS1246144650	0,561 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.15(2020)	0	0	500.000	99,8920	499.460,00	0,34
XS0986194883	4,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.13(2023)	0	0	500.000	104,9690	524.845,00	0,35
IT0004679368	5,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Pfe. v.11(2021)	0	0	1.000.000	103,7750	1.037.750,00	0,70
IT0004356843	4,750 % Italien Reg.S. v.08(2023)	0	0	1.000.000	113,5560	1.135.560,00	0,77
IT0003256820	5,750 % Italien v.02(2033)	650.000	100.000	550.000	145,6660	801.163,00	0,54
IT0001174611	6,500 % Italien v.97(2027)	650.000	0	650.000	137,2260	891.969,00	0,60
XS1292425664	2,125 % ITV Plc. Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	101,3470	506.735,00	0,34
FR0013430741	0,625 % Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.19(2030)	500.000	0	500.000	85,4910	427.455,00	0,29
XS1713475306	2,750 % Kroatien Reg.S. v.17(2030)	0	0	800.000	105,0000	840.000,00	0,57
XS1843434876	1,125 % Kroatien Reg.S. v.19(2029)	400.000	0	400.000	91,5210	366.084,00	0,25
XS1854830889	3,250 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024)	0	0	800.000	69,0000	552.000,00	0,37
XS1511781897	0,625 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.16(2036)	0	0	2.000.000	106,0200	2.120.400,00	1,43
LU0905090048	2,250 % Luxemburg Reg.S. v.13(2028)	0	0	700.000	119,5200	836.640,00	0,56
XS1169353338	1,125 % Macquarie Bank Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	99,8100	499.050,00	0,34
XS1143974159	2,000 % mFinance France S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	500.000	99,8150	499.075,00	0,34
XS1496343986	1,398 % mFinance France S.A. EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	0	350.000	100,2210	350.773,50	0,24
DE000MHB10J3	2,500 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.13(2028)	0	0	1.500.000	120,5670	1.808.505,00	1,22
XS2104915033	0,190 % National Grid Electricity Transmission Plc. Reg.S. Green Bond v.20(2025)	200.000	0	200.000	96,3320	192.664,00	0,13
DE0001599983	6,500 % Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.93(2023)	0	0	311.000	122,6150	381.332,65	0,26
XS0827999318	2,500 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.12(2023)	0	0	400.000	104,7110	418.844,00	0,28
XS1405780617	1,875 % PerkinElmer Inc. v.16(2026)	0	0	500.000	100,5020	502.510,00	0,34
XS0479333311	5,250 % Polen EMTN v.10(2025)	0	0	800.000	123,7150	989.720,00	0,67
PTOTEQOE0015	5,650 % Portugal Reg.S. v.13(2024)	0	0	900.000	121,1190	1.090.071,00	0,74
PTOTEVOE0018	2,125 % Portugal Reg.S. v.18(2028)	1.700.000	100.000	1.600.000	111,7770	1.788.432,00	1,21
XS2112475509	0,375 % Prologis Euro Finance LLC Green Bond v.20(2028)	300.000	0	300.000	90,0200	270.060,00	0,18
FR0013169778	1,000 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	500.000	93,8110	469.055,00	0,32
FR0013201597	0,500 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	500.000	91,5720	457.860,00	0,31
FR0013322120	0,250 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.18(2021)	0	0	300.000	97,2120	291.636,00	0,20
XS1219462543	1,125 % Red Eléctrica Financiaciones S.A.U. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	102,6790	513.395,00	0,35
FR0013428414	1,250 % Renault S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	300.000	0	300.000	82,7760	248.328,00	0,17
XS1060842975	3,625 % Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	500.000	107,7530	538.765,00	0,36
XS1934867547	2,000 % Rumänien Reg.S. v.19(2026)	0	0	200.000	99,1850	198.370,00	0,13
XS1970549561	3,500 % Rumänien Reg.S. v.19(2034)	0	0	400.000	101,1680	404.672,00	0,27
XS2100690036	0,375 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	600.000	0	600.000	94,2540	565.524,00	0,38
XS1790104530	4,750 % Senegal Reg.S. v.18(2028)	0	0	600.000	90,1340	540.804,00	0,36
XS0975837146	2,375 % Simon Property Group LP v.13(2020)	0	250.000	250.000	100,3500	250.875,00	0,17
SI0002102984	4,625 % Slowenien Reg.S. v.09(2024)	0	0	1.000.000	120,8900	1.208.900,00	0,82

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1080163709	1,750 % Sodexo S.A. Reg.S. v.14(2022)	0	0	400.000	102,0580	408.232,00	0,28
BE6315847804	0,500 % Solvay S.A. Reg.S. v.19(2029)	500.000	0	500.000	87,9660	439.830,00	0,30
ES00000126B2	2,750 % Spanien Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.700.000	111,1040	1.888.768,00	1,27
XS1432392170	2,125 % Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	800.000	101,7960	814.368,00	0,55
XS2087643651	1,000 % Stryker Corporation v.19(2031)	800.000	0	800.000	90,4910	723.928,00	0,49
XS1497606365	3,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	0	300.000	94,4640	283.392,00	0,19
XS0874864860	3,987 % Telefonica Emisiones S.A.U. Reg.S. v.13(2023)	0	0	400.000	108,2540	433.016,00	0,29
XS0903136736	2,500 % Telstra Corporation Ltd. EMTN v.13(2023)	0	0	400.000	106,0610	424.244,00	0,29
XS2122485845	0,500 % The Dow Chemical Co. v.20(2027)	500.000	0	500.000	91,3370	456.685,00	0,31
DE000A2TEDB8	2,875 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	800.000	87,5000	700.000,00	0,47
XS0977502110	2,500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN v.13(2020)	0	0	400.000	100,2450	400.980,00	0,27
CH0336602930	1,250 % UBS Group AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	200.000	94,9340	189.868,00	0,13
XS1038708522	2,500 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v.14(2024)	0	0	400.000	105,3300	421.320,00	0,28
XS1218319702	1,000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v.15(2025)	0	0	500.000	98,5590	492.795,00	0,33
IT0004682305	5,250 % Unione di Banche Italiane S.p.A. [UBI Banca] EMTN Reg.S. Pfe. v.11(2021)	0	0	1.000.000	104,3890	1.043.890,00	0,70
IT0004992878	3,125 % Unione di Banche Italiane S.p.A. [UBI Banca] EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2024)	0	0	1.000.000	112,0730	1.120.730,00	0,76
IT0005364663	1,000 % Unione di Banche Italiane S.p.A. [UBI Banca] EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2025)	0	0	500.000	104,8420	524.210,00	0,35
FR0011224963	4,625 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.12(2027)	0	0	500.000	124,4910	622.455,00	0,42
						<b>69.219.443,55</b>	<b>46,73</b>
<b>USD</b>							
US03523TBP21	2,500 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.12(2022)	0	367.000	133.000	99,0680	120.098,84	0,08
USP3699PAA59	9,995 % Costa Rica Reg.S. v.00(2020)	0	100.000	900.000	100,0000	820.344,54	0,55
XS1470699957	9,250 % Ghana Reg.S. v.16(2022)	0	0	500.000	97,3065	443.471,42	0,30
XS1968714110	7,875 % Ghana Reg.S. v.19(2027)	0	0	500.000	73,4000	334.518,28	0,23
US50064FAM68	2,750 % Korea v.17(2027)	0	0	400.000	108,4290	395.329,51	0,27
XS0739988086	6,625 % Litauen Reg.S. v.12(2022)	0	0	400.000	105,7880	385.700,48	0,26
XS0625251854	8,750 % Senegal Reg.S. v.11(2021)	0	0	800.000	98,1250	715.522,74	0,48
						<b>3.214.985,81</b>	<b>2,17</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>72.434.429,36</b>	<b>48,90</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2091604715	0,300 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2024)	200.000	0	200.000	93,2340	186.468,00	0,13
XS2022425297	1,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	500.000	0	500.000	93,4380	467.190,00	0,32
XS2020583618	1,957 % Telefonica Emisiones S.A.U. Reg.S. v.19(2039)	300.000	0	300.000	92,3660	277.098,00	0,19
						<b>930.756,00</b>	<b>0,64</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>930.756,00</b>	<b>0,64</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS0972530561	3,375 % ASML Holding NV Reg.S. v.13(2023)	0	0	500.000	108,4100	542.050,00	0,37
XS1405780963	1,375 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	102,7190	513.595,00	0,35
XS1151586945	1,625 % Chile v.14(2025)	0	0	800.000	102,2560	818.048,00	0,55
XS1084050316	4,000 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.14(2022)	0	400.000	200.000	101,9100	203.820,00	0,14
XS1227287221	3,375 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	0	250.000	99,4310	248.577,50	0,17
XS1490137418	2,625 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	94,6910	473.455,00	0,32
XS1117297512	2,500 % Expedia Group Inc. v.15(2022)	0	0	400.000	95,9150	383.660,00	0,26
XS1843434280	1,125 % Fiserv Inc. v.19(2027)	500.000	0	500.000	95,6540	478.270,00	0,32
XS1419661118	3,500 % Hanesbrands Finance Luxembourg S.C.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	600.000	98,9610	593.766,00	0,40
XS1492822033	3,500 % IQVIA Inc. Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	97,8520	489.260,00	0,33
XS1253558388	2,000 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.15(2023)	0	0	500.000	97,7760	488.880,00	0,33
XS1405782407	1,500 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	94,1730	470.865,00	0,32
XS1824289901	0,000 % Morgan Stanley EMTN FRN v.18(2021)	0	0	600.000	98,2430	589.458,00	0,40
XS1958300375	2,750 % Rexel S.A. Reg.S. v.19(2026)	0	0	300.000	87,0000	261.000,00	0,18
XS1968706520	1,450 % Scentre Management Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	500.000	0	500.000	95,7000	478.500,00	0,32
XS1232098001	1,375 % Simon International Finance S.C.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	101,9800	509.900,00	0,34
XS1117298759	2,750 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	100,9890	504.945,00	0,34
XS1555147369	2,375 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.17(2024)	0	0	300.000	100,2650	300.795,00	0,20

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	400.000	0	400.000	98,2620	393.048,00	0,27
FR0013410818	1,750 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	500.000	95,2390	476.195,00	0,32
XS1030900168	2,375 % Verizon Communications Inc. EMTN v.14(2022)	0	0	400.000	103,0680	412.272,00	0,28
						<b>9.630.359,50</b>	<b>6,51</b>
<b>USD</b>							
US168863AW86	3,250 % Chile v.11(2021)	0	0	400.000	101,5020	370.073,83	0,25
USP3699PGB78	4,250 % Costa Rica Reg.S. v.12(2023)	500.000	0	500.000	89,0000	405.614,80	0,27
USP3699PGE18	4,375 % Costa Rica Reg.S. v.13(2025)	0	0	200.000	82,6250	150.624,37	0,10
US55608RBE99	2,300 % Macquarie Bank Ltd. Reg.S. v.20(2025)	800.000	0	800.000	97,8210	713.305,99	0,48
US760942AZ58	4,500 % Uruguay v.13(2024)	0	0	400.000	105,8670	385.988,52	0,26
US760942BB71	4,375 % Uruguay v.15(2027)	500.000	0	500.000	108,2565	493.375,72	0,33
US917288BK78	4,375 % Uruguay v.19(2031)	600.000	0	600.000	108,6530	594.219,31	0,40
						<b>3.113.202,54</b>	<b>2,09</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>12.743.562,04</b>	<b>8,60</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2114852218	0,250 % Comcast Corporation v.20(2027)	400.000	0	400.000	93,2880	373.152,00	0,25
						<b>373.152,00</b>	<b>0,25</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>373.152,00</b>	<b>0,25</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A1R0S92	2,000 % LIGA Bank eG Regensburg Stufenzinsanleihe v.12(2032)	1.500.000	0	1.500.000	101,8720	1.528.080,00	1,03
DE000A2GSD27	0,500 % LIGA Bank eG Regensburg Stufenzinsanleihe v.17(2025)	0	0	350.000	96,6290	338.201,50	0,23
						<b>1.866.281,50</b>	<b>1,26</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>1.866.281,50</b>	<b>1,26</b>
<b>Anleihen</b>						<b>88.348.180,90</b>	<b>59,65</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>137.915.375,32</b>	<b>93,12</b>
<b>Optionen</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.600,00		135	0	135		405,00	0,00
						<b>405,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>405,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2020/177,00		0	32	-32		5.760,00	0,00
						<b>5.760,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>5.760,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionen</b>						<b>6.165,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>GBP</b>							
FTSE 250 Index Future Juni 2020		34	0	34		86.283,07	0,06
						<b>86.283,07</b>	<b>0,06</b>
<b>USD</b>							
EUR/USD Future Juni 2020		102	0	102		-134.705,36	-0,09
MSCI Emerging Markets INDEX FUTURE (NYSE) Future Juni 2020		10	0	10		-7.930,00	-0,01
						<b>-142.635,36</b>	<b>-0,10</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>-56.352,29</b>	<b>-0,04</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020		0	149	-149		-436.092,18	-0,29
STOXX 600 Index Future Juni 2020		200	1.442	-1.242		-2.850.788,75	-1,92
						<b>-3.286.880,93</b>	<b>-2,21</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>USD</b>							
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	0	106	-106		-566.795,38	-0,38
	Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2020	0	30	-30		-344.544,71	-0,23
						<b>-911.340,09</b>	<b>-0,61</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-4.198.221,02</b>	<b>-2,82</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-4.254.573,31</b>	<b>-2,86</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>9.657.575,52</b>	<b>6,51</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>4.920.126,48</b>	<b>3,23</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>148.244.669,01</b>	<b>100,00</b>

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.  
 2) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2020 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7921
Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
Dänische Krone	DKK	1	7,4621
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5033
Japanischer Yen	JPY	1	118,4210
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5614
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,8498
Norwegische Krone	NOK	1	11,5155
Schwedische Krone	SEK	1	10,8666
Schweizer Franken	CHF	1	1,0614
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0971

## Zu- und Abgänge vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Australien</b>			
AU000000MGR9	Mirvac Group	0	396.840
<b>Dänemark</b>			
DK0060448595	Coloplast AS	0	3.560
DK0060636678	Tryg AS	0	20.350
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	0	4.120
<b>Deutschland</b>			
DE000A1EWWW0	adidas AG	0	1.920
DE0005810055	Deutsche Börse AG	0	5.160
DE0005557508	Dte. Telekom AG	0	31.380
DE000SHA0159	Schaeffler AG -VZ-	44.790	44.790
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	0	7.500
<b>Finnland</b>			
FI4000297767	Nordea Bank Abp	0	50.880
<b>Frankreich</b>			
FR0000133308	Orange S.A.	0	41.740
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE	0	2.230
FR0013176526	Valéo S.A.	9.560	9.560

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Großbritannien</b>			
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	0	23.019
GB0002374006	Diageo Plc.	0	18.020
GB00BMJ6DW54	Informa Plc.	0	64.420
<b>Italien</b>			
IT0003128367	ENEL S.p.A.	66.750	66.750
<b>Japan</b>			
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	0	11.790
<b>Kanada</b>			
CA56501R1064	Manulife Financial Corporation	0	37.940
CA87971M1032	TELUS Corporation	0	18.910
<b>Neuseeland</b>			
NZTELE000154	Spark New Zealand Ltd.	127.480	127.480
<b>Niederlande</b>			
NL0010773842	NN Group NV	0	14.320
NL0000009355	Unilever NV	0	17.390
<b>Norwegen</b>			
NO0010031479	DNB ASA	0	30.820
<b>Österreich</b>			
AT0000937503	voestalpine AG	10.130	10.130
<b>Schweden</b>			
SE0009922164	Essity AB	0	12.510
<b>Schweiz</b>			
CH0012221716	ABB Ltd.	0	34.000
CH0012410517	Bâloise Holding AG	0	2.740
CH0225173167	Cembra Money Bank AG	3.910	3.910
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	3.140	3.140
<b>Spanien</b>			
ES06670509G4	ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A. BZR 03.03.20	17.842	17.842
ES06670509F6	ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A. BZR 08.07.19	11.012	11.012
ES0130960018	Enagas S.A.	0	22.920
ES0173093024	Red Eléctrica Corporación S.A.	43.670	43.670
ES06735169E5	Repsol S.A. BZR 04.07.19	35.290	35.290
ES06735169F2	Repsol S.A. BZR 07.01.20	36.550	36.550
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	0	26.700
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
US3453708600	Ford Motor Co.	0	59.460
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	4.180	4.180
US5801351017	McDonald's Corporation	0	3.970
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	0	8.070
US68389X1054	Oracle Corporation	0	13.500
US7134481081	PepsiCo Inc.	0	7.830
US7443201022	Prudential Financial Inc.	0	6.760
US94106L1098	Waste Management Inc. [Del.]	0	4.940
US95040Q1040	Welltower Inc.	9.160	9.160
US9581021055	Western Digital Corporation	8.950	8.950
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>Luxemburg</b>			
LU2004365800	Aroundtown S.A. BZR 09.07.19	40.270	40.270
<b>Spanien</b>			
ES0173516172	Repsol S.A.	1.108	1.108

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS2051664675	1,375 % Babcock International Group Plc. EMTN Reg.S. v.19(2027)	400.000	400.000
DE0001102382	1,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025)	0	1.300.000
DE0001135044	6,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.97(2027)	0	1.500.000
FR0010850982	4,250 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN Reg.S. Pfe. v.10(2022)	0	600.000
XS1265778933	3,125 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	200.000
XS1551726810	2,875 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	200.000
XS2063232727	0,500 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	400.000	400.000
XS0099472994	5,000 % Credit Suisse Group Finance Ltd. (Guernsey) FRN v.99(2019)	0	496.000
DE000DL19TQ2	0,401 % Dte. Bank AG EMTN FRN v.17(2022)	0	400.000
DE000DB5DCS4	2,375 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.13(2023)	0	700.000
DE000DL19UQ0	1,625 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.19(2021)	0	1.000.000
XS1052843908	2,500 % Enagás Financiaciones S.A.U. EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	400.000
XS1292513105	0,662 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	0	800.000
XS1088515207	4,750 % Fiat Chrysler Finance Europe S.A. Reg.S. v.14(2022)	0	500.000
ES0378641023	5,900 % Fondo de Titulización del Deficit del Sistema Electrico, FTA Reg.S. v.11(2021)	0	1.000.000
GR0114029540	4,375 % Griechenland Reg.S. v.17(2022)	0	500.000
XS1529515584	1,500 % HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	500.000
XS0458685913	8,500 % HeidelbergCement AG v.09(2019)	0	500.000
IE0086X95T99	3,400 % Irland Reg.S. v.14(2024)	0	4.000.000
IT0004489610	4,250 % Italien v.09(2019)	0	900.000
IT0004801541	5,500 % Italien v.12(2022)	0	800.000
XS1456422135	0,625 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	400.000
DE000A1R0709	1,500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.14(2024)	0	2.000.000
XS1117298916	3,000 % Kroatien Reg.S. v.15(2025)	0	500.000
XS1767931477	0,375 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2024)	0	700.000
DE000LFA1271	2,000 % LfA Förderbank Bayern v.12(2022)	0	500.000
XS1403264374	1,000 % McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2023)	0	600.000
XS1003251441	2,375 % Mondelez International Inc. v.13(2021)	0	500.000
XS1204254715	1,000 % NN Group NV EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	700.000
XS0841073793	3,375 % Polen EMTN Reg.S. v.12(2024)	0	400.000
XS1077584024	1,875 % Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	400.000
XS1565699763	1,125 % Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.17(2023)	0	300.000
XS1325080890	0,875 % Santander UK Plc. EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	300.000
SK4120010430	1,375 % Slowakei Reg.S. v.15(2027)	0	2.000.000
XS0868458653	4,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.12(2020)	0	300.000
XS0974375130	4,875 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.13(2020)	0	500.000
XS1082970853	1,375 % Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	700.000
XS1799545758	0,250 % The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.18(2022)	0	900.000
XS0500331557	4,000 % UBS AG [London Branch] Reg.S. Pfe. v.10(2022)	0	500.000
XS1014627571	3,250 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	400.000
XS0167137834	7,000 % Uruguay v.03(2019)	0	1.001.355
<b>USD</b>			
US50064FAK03	3,875 % Korea v.13(2023)	0	400.000
XS0863522149	2,750 % Lettland Reg.S. v.12(2020)	0	400.000
XS0680231908	7,250 % Serbien Reg.S. v.11(2021)	0	1.000.000
US445545AE60	6,375 % Ungarn v.11(2021)	0	800.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1640492648	0,400 % Fidelity National Information Services Inc. v.17(2021)	0	750.000
XS1074396927	3,250 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.14(2021)	0	400.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
DE000A14KHH5	0,800 % LIGA Bank eG Regensburg Stufenzinsanleihe v.16(2020)	250.000	250.000
DE000A2E4G64	1,000 % Liga Bank eG Regensburg Stufenzinsanleihe v.17(2029)	1.500.000	1.500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Optionen</b>			
<b>EUR</b>			
	Call on DAX Index Juli 2019/12.550,00	54	54
	Call on DAX Index September 2019/12.800,00	25	25
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.250,00	100	0
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.525,00	50	50
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.775,00	300	300
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.950,00	264	264
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2020/3.850,00	400	400
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2020/3.900,00	300	300
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2019/3.525,00	50	50
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.500,00	100	100
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.550,00	135	135
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2019/165,50	38	0
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2019/174,00	74	74
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/167,50	38	38
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020/171,50	33	33
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020/174,00	33	33
	Put on DAX Index Juli 2019/11.700,00	54	54
	Put on DAX Index Oktober 2019/12.000,00	13	13
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.050,00	0	100
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.100,00	0	297
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.475,00	100	100
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.525,00	90	90
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.600,00	44	44
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.625,00	129	129
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2020/3.500,00	50	50
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2020/3.525,00	100	100
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.200,00	100	100
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2019/3.125,00	0	156
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.000,00	150	150
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.350,00	200	200
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.300,00	94	94
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.350,00	25	25
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2019/162,50	0	38
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/163,50	38	38
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2020/172,50	32	32
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020/166,00	33	33
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020/168,50	33	33
<b>USD</b>			
	Put on S&P 500 Index Oktober 2019/2.830,00	12	12
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2019	317	317
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2019	0	100
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2019	225	225
	Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2020	562	562
	EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2020	8	8
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	87	87
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	68	68
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	5	5
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	99	99
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019	17	17
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2019	43	0
	STOXX 600 Index Future März 2020	1.142	1.142
<b>GBP</b>			
	Britische Pfund Currency Future September 2019	20	20
	Britisches Pfund Currency Future Dezember 2019	20	20
	EUR/GBP Future Juni 2020	20	20
	EUR/GBP Future März 2020	20	20
	FTSE 100 Index Future Dezember 2019	40	40

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	FTSE 100 Index Future Juni 2019	40	40
	FTSE 100 Index Future März 2020	20	20
	FTSE 100 Index Future September 2019	40	40
	FTSE 250 Index Future März 2020	34	34
<b>USD</b>			
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019	57	57
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019	33	26
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	120	120
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2019	45	45
	EUR/USD Future März 2020	102	102
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Dezember 2019	10	10
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Juni 2019	0	58
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future September 2019	58	58
	MSCI Emerging Markets INDEX FUTURE (NYSE) Future März 2020	10	10
	Nasdaq 100 Index Future März 2020	35	35
	US Dollar Currency Future Dezember 2019	101	101
	US Dollar Currency Future Juni 2019	0	50
	US Dollar Currency Future September 2019	76	76
<b>Credit Default Swaps</b>			
<b>EUR</b>			
	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	0	5.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2020

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Der Fonds hat zum 31. März 2020 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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

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

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

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

Seit Jahresende 2019 ist die Ausbreitung des Coronavirus Covid-19 zu beobachten, anfangs in China und mittlerweile auf allen Kontinenten. Die Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgten insbesondere im März 2020 für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten. Diese Verwerfungen führten zu Schwankungen in der Performance des Anlagevermögens, die sich jedoch im weiteren Verlauf immer weiter stabilisierten. Durch geeignete Maßnahmen ist die operative Weiterführung des Anlagevermögens bis heute gesichert und die Liquidität des Anlagevermögens war in der Abschlussperiode jederzeit gewährleistet. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Kapitalmärkte und die Bemühungen der Regierungen um die Eindämmung der Verbreitung des Virus und beobachtet eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen.

#### **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 2020, 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 2020 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, 26. Juni 2020

# 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 2019 bis 31. März 2020 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 5,35 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.614.522.165,08 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 1,54%; Limitauslastung 8%,

Maximum VaR 2,47%; Limitauslastung 12%,

Durchschnittlicher VaR 2,09%; Limitauslastung 10%.

## Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 119%.

## 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 2019 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 2019)

Personalbestand		67
Feste Vergütung	EUR	4.500.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.000.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.500.000,00
<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 2019): 148 UCITS und 11 AIF's

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den LIGA Portfolio Concept

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	52.069.027,95
---	-----	---------------

**Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:**

DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg

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

Davon:

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

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

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

### Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	145.402,40
--	-----	------------

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

Barclays Bank PLC, London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	685.127,38
---	-----	------------

Davon:

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

Schuldverschreibungen	EUR	656.931,97
-----------------------	-----	------------

Aktien	EUR	28.195,41
--------	-----	-----------

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	7.777,32
---	-----	----------

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	67,10
---	-----	-------

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

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

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

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

Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	145.402,40	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	0,10 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Barclays Bank PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	145.402,40	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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)	145.402,40	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
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AA BBB BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR RUB USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	656.931,97	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	28.195,41	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	7.844,42	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,12 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	8.126,79	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	7.536,79	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,19 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	590,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	3,69 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			nicht zutreffend

**Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds**

0,11 %

**Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>**

1. Name	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		656.931,97
2. Name	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC	
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		15.089,86
3. Name	Moncler S.p.A.	
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		5.771,50
4. Name	Hera S.p.A.	
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		4.594,80
5. Name	LUKOIL PJSC	
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		2.739,25

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer		1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.	
1. Verwahrter Betrag absolut		685.127,38

**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 31.12.2019:  
Euro 162,207 Millionen  
nach Gewinnverwendung

## **Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:**

### **Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)**

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates**

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

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

André HAAGMANN (ab dem 01.10.2019)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Institutional GmbH  
Frankfurt am Main

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

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

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (bis zum 31.12.2019)  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

### **Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A. (bis zum 29.02.2020)**

Maria LÖWENBRÜCK  
Dr. Joachim VON CORNBERG

### **Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)**

Maria LÖWENBRÜCK  
Mitglied des Vorstandes der  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

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

### **Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)**

#### **Aufsichtsratsvorsitzender**

Dr. Gunter HAUEISEN (ab dem 01.04.2020)  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

#### **Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates**

Dr. Carsten FISCHER (ab dem 01.04.2020)  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

Giovanni GAY (bis zum 31.03.2020)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

André HAAGMANN (bis zum 31.03.2020)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Institutional GmbH  
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Aufsichtsrates

## **Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.**

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

## **Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)**

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

## **Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg**

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

## **Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

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

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

## **Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

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

## **Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich**

VOLKSBANK WIEN AG  
Dietrichgasse 25  
A-1030 Wien

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union  
Commodities-Invest  
FairWorldFonds  
LIGA-Pax-Cattolico-Union  
LIGA-Pax-Corporates-Union  
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)  
PE-Invest SICAV  
PrivatFonds: Konsequent  
PrivatFonds: Konsequent pro  
PrivatFonds: Nachhaltig  
Quoniam Funds Selection SICAV  
SpardaRentenPlus  
UniAbsoluterErtrag  
UniAnlageMix: Konservativ  
UniAsia  
UniAsiaPacific  
UniAusschüttung  
UniAusschüttung Konservativ  
UniDividendenAss  
UniDynamicFonds: Europa  
UniDynamicFonds: Global  
UniEM Fernost  
UniEM Global  
UniEM Osteuropa  
UniEuroAnleihen  
UniEuroAspirant  
UniEuroKapital  
UniEuroKapital Corporates  
UniEuroKapital -net-  
UniEuropa  
UniEuropa Mid&Small Caps  
UniEuropaRenta  
UniEuroRenta Corporates  
UniEuroRenta EM 2021  
UniEuroRenta EmergingMarkets  
UniEuroRenta Real Zins  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020  
UniEuroSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Aktien Europa  
UniFavorit: Renten  
UniGarant: Aktien Welt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarant: Nordamerika (2021)  
UniGarant: Rohstoffe (2020)  
UniGarantTop: Europa  
UniGarantTop: Europa II  
UniGarantTop: Europa III  
UniGarantTop: Europa IV  
UniGarantTop: Europa V  
UniGarant80: Dynamik  
UniGarant95: Aktien Welt (2020)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)  
UniGlobal Dividende  
UniGlobal II  
UniIndustrie 4.0  
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund  
UniInstitutional Basic Emerging Markets  
UniInstitutional Basic Global Corporates HY  
UniInstitutional Basic Global Corporates IG  
UniInstitutional CoCo Bonds  
UniInstitutional Convertibles Protect  
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable  
UniInstitutional Equities Market Neutral  
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds  
UniInstitutional European Bonds & Equities  
UniInstitutional European Bonds: Diversified  
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie  
UniInstitutional European Corporate Bonds +  
UniInstitutional European Equities Concentrated  
UniInstitutional Financial Bonds 2022  
UniInstitutional German Corporate Bonds +  
UniInstitutional Global Convertibles  
UniInstitutional Global Convertibles Dynamic  
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional Global Covered Bonds  
UniInstitutional Global Credit  
UniInstitutional Global High Yield Bonds  
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral  
UniInstitutional Konservativ Nachhaltig  
UniInstitutional Local EM Bonds  
UniInstitutional Multi Credit  
UniInstitutional SDG Equities  
UniInstitutional Short Term Credit  
UniInstitutional Structured Credit  
UniInstitutional Structured Credit High Yield  
UniMarktführer  
UniOptima  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
UniProfiAnlage (2020)  
UniProfiAnlage (2020/II)  
UniProfiAnlage (2021)  
UniProfiAnlage (2023)  
UniProfiAnlage (2023/II)  
UniProfiAnlage (2024)  
UniProfiAnlage (2025)  
UniProfiAnlage (2027)  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig

UniRak Nachhaltig Konservativ  
UniRak Nordamerika  
UniRent Kurz URA  
UniRent Mündel  
UniRenta Corporates  
UniRentEuro Mix  
UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniWirtschaftsAspirant

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](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](mailto:privatkunden.union-investment.de)