

Jahresbericht
zum 31. März 2023
LIGA Portfolio Concept

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
LIGA Portfolio Concept	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung in Prozent	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
Ertrags- und Aufwandsrechnung	9
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	9
Vermögensaufstellung	10
Devisenkurse	16
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)	17
Prüfungsvermerk	20
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	23
Management und Organisation	43

Hinweis

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

Vorwort

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2022 bis 31. März 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2023.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Der Trend zu steigenden Renditen setzte sich zu Beginn des Berichtszeitraums sowohl in den USA als auch in Europa fort. Für Gegenwind sorgten vor allem die anhaltend hohen Inflationsraten und die Reaktion der Notenbanker darauf. Lieferkettenprobleme und hohe Energiepreise aufgrund des anhaltenden Krieges in der Ukraine waren dabei wesentliche Preistreiber. Die Notenbanker reagierten, erhöhten die Leitzinsen und kündigten weitere Zinsschritte an. Bei vielen Anlegern mehrten sich daraufhin die Sorgen, die Geldpolitik der US-Notenbank könne zu expansiv ausfallen und die US-Wirtschaft womöglich in eine Rezession treiben. Die Furcht vor einer möglichen Wachstumsabschwächung sorgte dann kurzzeitig für Rückenwind. Die Folge waren deutliche Renditerückgänge. Ab August wendete sich jedoch das Blatt wieder. In Europa verschärfte sich die Energiekrise und in den USA zeigte sich die Wirtschaft noch sehr robust. Es kam daher zu einem weiteren Inflationsanstieg von bis zu zehn Prozent im Jahresvergleich. Die Notenbanken nahmen weitere Zinsschritte vor und kündigten zusätzliche Maßnahmen an.

Schwache Konjunkturdaten im dritten Quartal 2022 ließen zunächst die Hoffnung aufkommen, die Währungshüter könnten in Zukunft weniger restriktiv auftreten. Darüber hinaus gab es erste Anzeichen für eine abnehmende Inflationsdynamik. Anleger schauten daher sehr genau auf die US-Teuerungsrate. Im Oktober und November war diese rückläufig und auch im Euroraum stieg die Teuerung weniger schnell an. Die Folge waren deutlich niedrigere Renditen, die mit großen Kursgewinnen einhergingen. Zum Jahresende gerieten die Staatsanleihemärkte dann jedoch deutlich unter Druck, insbesondere in Europa. Nach besser als erwartet ausgefallenen Konjunkturdaten stellten die globalen Zentralbanken weitere Zinsschritte in Aussicht.

Zum Jahresbeginn 2023 reagierten die Anleger zunächst erleichtert auf den nachlassenden Inflationsdruck. In Erwartung einer weniger restriktiven Geldpolitik kam es zunächst zu rückläufigen Renditen. Im weiteren Verlauf fielen einige Konjunkturdaten besser als erwartet aus. So blickten etwa die Einkaufsmanager in den Firmen wieder optimistischer in die Zukunft. Darüber hinaus kam es aus Angst vor einem Fachkräftemangel bisher nicht zu Kündigungswellen. Mit diesen Vorgaben kamen immer mehr Zweifel auf, ob die Geldpolitik tatsächlich bereits restriktiv genug sei.

Dazu erwies sich die Kerninflation als hartnäckig, was für einen hohen unterliegenden Preisdruck sprach. Schnell kam es zu wieder deutlich steigenden Renditen. In den USA kletterten zweijährige Staatsanleihen zeitweise über die Marke von fünf Prozent.

Doch schon kurze Zeit später sorgte die Silicon Valley Bank (SVB) aus den USA für Aufsehen und Verunsicherung. Wenig später geriet auch die global vernetzte Schweizer Großbank Credit Suisse ins Straucheln. Beide Institute waren durch hohe Abflüsse auf der Einlagenseite in Schieflage geraten und mussten letztlich von staatlicher Seite gerettet werden. In diesem Zusammenhang kamen Erinnerungen an die Finanzkrise von 2008 auf und Anleger flüchteten sich in Staatsanleihen. Innerhalb kürzester Zeit kam es zu deutlich rückläufigen Renditen. Parallel dazu kassierten viele Marktteilnehmer ihre Erwartungen an die Geldpolitik, denn die Pleite der SVB wurde auch durch den schnellen Zinsanstieg begünstigt. Anleger begannen daher daran zu zweifeln, dass die Währungshüter die Leitzinsen noch deutlich weiter anheben würden, da doch die Turbulenzen bereits für eine Straffung der Finanzierungsbedingungen gesorgt hatten.

Trotz der einsetzenden Erholung im neuen Jahr verloren US-Staatsanleihen, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, im Berichtszeitraum 4,4 Prozent an Wert. Die Verluste für Euro-Staatsanleihen beliefen sich auf 11,8 Prozent (iBoxx Euro Sovereigns-Index).

Europäische Unternehmensanleihen litten zunächst unter den steigenden Risikoaufschlägen. Die höhere Risikobereitschaft zu Beginn des neuen Jahres beflügelte dann lange Zeit die europäischen Unternehmensanleihen. Insgesamt blieb jedoch ein Minus in Höhe von 7,7 Prozent, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index (ER00). Anleihen aus den Schwellenländern waren ebenfalls von einer hohen Risikoaversion belastet und verloren, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, rund 7 Prozent an Wert.

Aktienbörsen mit gemischtem Bild

Nach einem ausgesprochen guten Börsenjahr 2021 gerieten die Kapitalmärkte im Berichtszeitraum in Turbulenzen. Mit Blick auf die anziehende Inflation hatten wichtige Notenbanken wie die Federal Reserve (Fed) in den USA und die Europäische Zentralbank (EZB) frühzeitig eine geldpolitische Normalisierung angekündigt. Mit dem Ukraine-Krieg nahm die Unsicherheit auch in Bezug auf die weitere Konjunktur- und Inflationsentwicklung erheblich zu. Die Teuerung kletterte vor allem aufgrund des starken Anstiegs der Energie- und Agrarpreise auf den höchsten Stand seit der Ölkrise in den 1970er Jahren. Die Kursrückgänge weiteten sich weltweit auf sämtliche Aktienbörsen aus.

Die ökonomischen Folgen des Ukraine-Kriegs wurden immer deutlicher. Aufgrund seiner Nähe zum Kriegsgeschehen und der höheren Abhängigkeit von russischen Energielieferungen bekam Europa den Anstieg der Energiepreise weitaus stärker zu spüren

als die USA. Die US-Börsen gerieten hingegen wegen des weit restriktiveren geldpolitischen Kurses der Notenbank Fed unter erheblichen Druck. Gleichzeitig nahmen die Wachstumssorgen zu. Erst im Oktober und insbesondere im November 2022 zogen die Aktienkurse wieder merklich an. Die Marktteilnehmer hofften, dass ein Großteil der Zinserhöhungen schon hinter uns liegen würde, zudem fiel die Berichtssaison zum dritten Quartal 2022 besser als erwartet aus. Die Notenbanken erhöhten die Zinsen erneut und kündigten weitere Zinsschritte an, woraufhin die Kurse im Dezember wieder sanken.

Im Januar 2023 kam es zu einer Jahresanfangsrally, ausgelöst von unerwartet guten Quartalsergebnissen sowie von Hoffnungen auf eine Erholung in China. Auch gab es Anzeichen auf eine Abschwächung der Inflation. Im Februar 2023 sorgten die verhaltenen Geschäftsaussichten der Unternehmen und überraschend hartnäckige Inflationsdaten wieder für Einbußen. Im Zuge des kräftigen Zinsanstiegs gerieten Wachstumsaktien, insbesondere US-Technologietitel, unter erheblichen Druck, während erstmals seit langem Value-Aktien wieder gefragt waren. Im März kam es zu Turbulenzen im Bankensektor, welche die Angst vor einer erneuten globalen Bankenkrise schürten. Ein besonderer Fokus lag auf der Schweizer Großbank Credit Suisse, die schon lange mit Problemen zu kämpfen hatte und durch die Spannungen am US-Bankenmarkt in Liquiditätsengpässe geriet. Erst die Übernahme durch die UBS mit Unterstützung der Schweizer Regierung, begleitet von den Beteuerungen der großen Notenbanken, dass die Finanzmarktstabilität gesichert sei, konnte die Marktteilnehmer wieder beruhigen. Auf jeden Fall sind seitdem die Hoffnungen gewachsen, dass der Zinserhöhungszyklus bald seinen Höhepunkt erreicht haben sollte. Folglich waren Wachstumstitel im März wieder gefragt. Zuletzt entwickelten sich die europäischen Börsen weit besser als der US-Markt.

Vor diesem Hintergrund verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtszeitraum, gemessen am MSCI Welt-Index in Lokalwährung, per saldo einen Verlust von sieben Prozent. Auch die US-amerikanischen Börsen mussten deutliche Einbußen hinnehmen, der marktweite S&P 500-Index gab 9,3 Prozent ab. Der auf die traditionellen Industrien fokussierte Dow Jones Industrial Average fiel weit weniger stark um 4,1 Prozent (jeweils in Lokalwährung). In Europa gewann der EURO STOXX 50-Index hingegen 10,6 Prozent, während der DAX 40-Index im Berichtszeitraum um 8,4 Prozent zulegte. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in lokaler Währung um 0,8 Prozent. Die Märkte der Schwellenländer verloren, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, 9,3 Prozent an Wert.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. 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
01.04.2022 - 31.03.2023

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 unter anderem in 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 der 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. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten überwiegend auf den Euro. 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 64 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Aktien betrug 32 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 69 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 15 Prozent. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, im asiatisch-pazifischen Raum und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Aufteilung.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika zuletzt bei 65 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 26 Prozent gehalten. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone ergänzten die regionale Struktur.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 77 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Industriefinanzierungen mit zuletzt 44 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 30 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in Staats- und staatsnahe Anleihen mit 12 Prozent und in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit 10 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der IT-Branche mit zuletzt 29 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Konsumgüterbranche mit 20 Prozent, im Gesundheitswesen mit 14 Prozent sowie in der Industrie mit 10 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 30 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 24 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A-. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,58 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei fünf Jahren und einem Monat.

LIGA Portfolio Concept

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 eine Ausschüttung in Höhe von 0,50 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse I für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 keine Ausschüttung vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	3,64	-7,69	-3,91	-
Klasse I	3,72	-7,55	-3,48	-

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode). Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

LIGA Portfolio Concept

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	28,57 %
Deutschland	16,37 %
Frankreich	14,44 %
Niederlande	8,00 %
Spanien	5,83 %
Japan	3,44 %
Großbritannien	3,03 %
Irland	2,69 %
Kanada	2,29 %
Uruguay	1,64 %
Italien	1,49 %
Australien	1,44 %
Schweden	1,09 %
Luxemburg	0,97 %
Österreich	0,95 %
Rumänien	0,71 %
Kroatien	0,68 %
Belgien	0,64 %
Dänemark	0,54 %
Portugal	0,46 %
Zypern	0,41 %
Hongkong	0,38 %
Island	0,30 %
Griechenland	0,28 %
Schweiz	0,16 %
Wertpapiervermögen	96,80 %
Optionen	0,01 %
Terminkontrakte	0,22 %
Bankguthaben	2,89 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,08 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	20,93 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	7,85 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,82 %
Software & Dienste	6,29 %
Versicherungen	4,79 %
Immobilien	4,73 %
Investitionsgüter	3,60 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,53 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,31 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,26 %
Transportwesen	2,94 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,90 %
Media & Entertainment	2,81 %
Automobile & Komponenten	2,75 %
Versorgungsbetriebe	2,73 %
Hardware & Ausrüstung	2,68 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,51 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,35 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,06 %
Groß- und Einzelhandel	2,06 %
Telekommunikationsdienste	2,06 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,74 %
Energie	0,78 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,67 %
Verbraucherdienste	0,65 %
Wertpapiervermögen	96,80 %
Optionen	0,01 %
Terminkontrakte	0,22 %
Bankguthaben	2,89 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,08 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

2) Inkl. Staatsanleihen

LIGA Portfolio Concept

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	140,62	3.488	-12,99	40,32
31.03.2022	123,37	3.161	-13,25	39,03
31.03.2023	107,36	3.021	-4,99	35,54

Klasse I

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	2,67	37	1,06	72,99
31.03.2022	2,75	39	0,16	70,86
31.03.2023	2,61	40	0,10	64,74

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 113.590.722,36)	106.434.041,23
Optionen	5.512,00
Bankguthaben	3.176.386,28
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	237.021,09
Zinsforderungen	15.787,11
Zinsforderungen aus Wertpapieren	587.831,19
Dividendenforderungen	24.274,47
Sonstige Forderungen	586,96
	110.481.440,33
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-347.664,52
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-46.474,99
Sonstige Passiva	-116.718,78
	-510.858,29
Fondsvermögen	109.970.582,04

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	107.358.086,33 EUR
Umlaufende Anteile	3.020.524,081
Anteilwert	35,54 EUR

Klasse I

Anteiliges Fondsvermögen	2.612.495,71 EUR
Umlaufende Anteile	40.354,076
Anteilwert	64,74 EUR

LIGA Portfolio Concept

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse I EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	126.123.076,59	123.373.677,62	2.749.398,97
Ordentliches Nettoergebnis	511.812,33	495.808,85	16.003,48
Ertrags- und Aufwandsausgleich	14.863,02	15.216,51	-353,49
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.285.965,79	1.188.661,63	97.304,16
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-6.182.364,06	-6.182.364,06	0,00
Realisierte Gewinne	9.963.794,21	9.737.828,88	225.965,33
Realisierte Verluste	-14.556.444,12	-14.226.384,89	-330.059,23
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.890.258,13	-1.848.631,67	-41.626,46
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.694.423,04	-3.621.324,68	-73.098,36
Ausschüttung	-1.605.440,55	-1.574.401,86	-31.038,69
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	109.970.582,04	107.358.086,33	2.612.495,71

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse I EUR
Dividenden	499.274,16	488.087,18	11.186,98
Zinsen auf Anleihen	1.225.873,23	1.198.047,08	27.826,15
Bankzinsen	33.255,59	32.481,51	774,08
Erträge aus Wertpapierleihe	30.413,21	29.720,04	693,17
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	68.000,00	66.505,61	1.494,39
Sonstige Erträge	0,47	0,46	0,01
Ertragsausgleich	-50.669,37	-51.559,70	890,33
Erträge insgesamt	1.806.147,29	1.763.282,18	42.865,11
Zinsaufwendungen	-45,67	-44,66	-1,01
Verwaltungsvergütung	-1.080.555,75	-1.059.910,96	-20.644,79
Pauschalgebühr	-142.707,72	-139.481,44	-3.226,28
Veröffentlichungskosten	-141,21	-137,97	-3,24
Taxe d'abonnement	-55.268,42	-54.018,53	-1.249,89
Sonstige Aufwendungen	-51.422,54	-50.222,96	-1.199,58
Aufwandsausgleich	35.806,35	36.343,19	-536,84
Aufwendungen insgesamt	-1.294.334,96	-1.267.473,33	-26.861,63
Ordentliches Nettoergebnis	511.812,33	495.808,85	16.003,48
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	80.336,51		
Laufende Kosten in Prozent ¹⁾		1,19	1,04

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.161.261,955	38.798,368
Ausgegebene Anteile	32.718,856	1.555,708
Zurückgenommene Anteile	-173.456,730	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.020.524,081	40.354,076

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000CSL8	CSL Ltd.	AUD	2.750	1.890	2.945	288,3000	523.583,81	0,48
							523.583,81	0,48
Dänemark								
DK0010272202	Genmab AS	DKK	1.720	0	1.720	2.589,0000	597.793,05	0,54
							597.793,05	0,54
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	2.920	0	2.920	212,8000	621.376,00	0,57
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	1.290	640	650	322,5000	209.625,00	0,19
DE0007164600	SAP SE	EUR	6.010	0	6.010	116,0600	697.520,60	0,63
DE0007236101	Siemens AG	EUR	2.810	2.770	4.185	149,2600	624.653,10	0,57
							2.153.174,70	1,96
Frankreich								
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	8.610	16.215	1.520	55,2100	83.919,20	0,08
FR0006174348	Bureau Veritas SA	EUR	4.590	0	4.590	26,4700	121.497,30	0,11
FR0000120172	Carrefour S.A.	EUR	15.680	0	15.680	18,6300	292.118,40	0,27
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	1.590	3.190	1.860	166,0000	308.760,00	0,28
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	170	500	390	600,0000	234.000,00	0,21
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	1.620	0	1.620	411,2500	666.225,00	0,61
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	650	670	815	844,4000	688.186,00	0,63
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	2.170	0	2.170	153,6800	333.485,60	0,30
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	11.960	0	11.960	28,4000	339.664,00	0,31
							3.067.855,50	2,80
Großbritannien								
GB00B082RF11	Rentokil Initial Plc.	GBP	48.200	0	48.200	5,9160	324.625,68	0,30
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	USD	9.480	0	9.480	13,6500	119.121,79	0,11
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	GBP	15.170	12.950	2.220	41,9000	105.894,81	0,10
							549.642,28	0,51
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	108.295	125.205	43.100	82,6500	417.752,23	0,38
							417.752,23	0,38
Irland								
IE0001827041	CRH Plc.	EUR	5.720	2.660	10.560	46,4750	490.776,00	0,45
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	USD	3.030	3.830	3.080	171,3400	485.802,45	0,44
IE00059YS762	Linde Plc.	EUR	1.750	0	1.750	324,1000	567.175,00	0,52
IE00059YS762	Linde Plc.	USD	1.070	0	1.070	355,4400	350.106,60	0,32
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	1.450	0	1.450	80,6200	107.612,08	0,10
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies Plc.	USD	2.740	0	2.740	183,9800	464.057,07	0,42
							2.465.529,20	2,25
Japan								
JP3837800006	Hoya Corporation	JPY	0	0	2.720	14.560,0000	273.968,40	0,25
JP3236200006	Keyence Corporation	JPY	560	1.250	525	64.450,0000	234.073,59	0,21
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	JPY	33.100	0	33.100	847,9000	194.152,42	0,18
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	12.020	4.590	9.200	4.275,0000	272.078,44	0,25
JP3162600005	SMC Corporation	JPY	840	1.070	430	69.830,0000	207.721,13	0,19
							1.181.993,98	1,08

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Kanada								
CA7063271034	Pembina Pipeline Corporation	CAD	16.080	0	16.080	43,7800	478.899,59	0,44
CA7800871021	Royal Bank of Canada	CAD	0	2.300	3.965	129,2500	348.623,30	0,32
							827.522,89	0,76
Luxemburg								
FR001400MR3	Eurofins Scientific S.E.	EUR	3.580	0	3.580	61,6400	220.671,20	0,20
							220.671,20	0,20
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.540	1.420	1.040	625,2000	650.208,00	0,59
							650.208,00	0,59
Spanien								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	17.430	0	17.430	30,9000	538.587,00	0,49
							538.587,00	0,49
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	USD	6.900	5.480	4.900	98,0100	442.096,11	0,40
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	16.950	11.470	6.350	104,0000	607.935,19	0,55
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	12.840	8.510	4.990	103,2900	474.470,31	0,43
US0378331005	Apple Inc.	USD	5.800	9.870	15.895	164,9000	2.412.856,03	2,19
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	5.130	5.740	4.410	122,8300	498.647,06	0,45
US0495601058	Atmos Energy Corporation	USD	4.710	0	4.710	112,3600	487.172,60	0,44
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	0	2.020	14.160	50,0300	652.144,71	0,59
US1729081059	Cintas Corporation	USD	920	0	920	462,6800	391.849,03	0,36
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	5.700	0	5.700	75,1500	394.324,77	0,36
US2358511028	Danaher Corporation	USD	2.680	2.000	2.295	252,0400	532.478,87	0,48
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	3.660	0	3.660	165,5300	557.709,47	0,51
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	USD	7.460	0	7.460	82,7300	568.135,69	0,52
US4062161017	Halliburton Co.	USD	12.420	9.870	8.750	31,6400	254.855,93	0,23
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	USD	2.820	0	2.820	198,8900	516.312,07	0,47
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	1.060	4.320	5.755	130,3100	690.356,30	0,63
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc.	USD	2.710	0	2.710	166,5500	415.493,42	0,38
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	200	300	2.385	363,4100	797.876,14	0,73
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	7.580	5.985	4.580	60,3400	254.402,28	0,23
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	2.000	4.320	7.530	288,3000	1.998.434,13	1,82
US6541061031	NIKE Inc.	USD	4.620	4.090	4.795	122,6400	541.341,07	0,49
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	3.750	4.310	4.150	277,7700	1.061.166,80	0,96
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	2.060	0	2.060	199,7400	378.776,03	0,34
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	USD	950	0	950	336,1100	293.937,68	0,27
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	1.300	0	1.300	182,3000	218.162,57	0,20
US6935061076	PPG Industries Inc.	USD	4.110	0	4.110	133,5800	505.397,96	0,46
US7433151039	Progressive Corporation	USD	3.740	0	3.740	143,0600	492.538,34	0,45
US7475251036	QUALCOMM Inc.	USD	2.190	0	2.190	127,5800	257.203,53	0,23
US74762E1029	Quanta Services Inc.	USD	2.010	0	2.010	166,6400	308.336,92	0,28
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	6.020	2.530	3.490	199,7800	641.841,30	0,58
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	3.920	0	3.920	104,1300	375.761,39	0,34
US8636671013	Stryker Corporation	USD	2.410	1.420	2.480	285,4700	651.721,99	0,59
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	5.920	4.010	2.410	207,4600	460.258,31	0,42
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	17.910	11.620	13.155	62,0300	751.177,99	0,68
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	2.785	390	2.395	246,4600	543.378,16	0,49
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	7.950	3.270	4.680	148,6900	640.586,58	0,58
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	6.095	5.160	4.690	100,1300	432.302,03	0,39
US8725901040	T-Mobile US Inc.	USD	6.370	2.000	4.370	144,8400	582.666,67	0,53
US98850P1093	Yum China Holdings Inc.	USD	5.830	0	5.830	63,3900	340.204,09	0,31
							22.424.309,52	20,36
Börsengehandelte Wertpapiere							35.618.623,36	32,40
Aktien, Anrechte und Genussscheine							35.618.623,36	32,40

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000AAR0264	0,500 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	600.000	80,7600	484.560,00	0,44
XS2102283061	0,600 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. v.20(2027)	0	0	300.000	88,2840	264.852,00	0,24
XS2175967343	1,500 % Achmea BV EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	500.000	92,1720	460.860,00	0,42
DE000A2YPPFA1	1,301 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.19(2049)	0	0	300.000	79,3270	237.981,00	0,22
FR0013506516	1,250 % APRR EMTN Reg.S. v.20(2027) ²⁾	0	0	200.000	92,6200	185.240,00	0,17
FR001400FAZ5	3,500 % Arkema S.A. EMTN Reg.S. v.23(2031)	300.000	0	300.000	98,5060	295.518,00	0,27
XS1346228577	3,375 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2047)	0	0	300.000	93,3120	279.936,00	0,25
XS1562614831	3,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	97,1380	291.414,00	0,26
ES0213679HN2	0,875 % Bankinter S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	900.000	89,6330	806.697,00	0,73
ES0213679JR9	0,625 % Bankinter S.A. Reg.S. Green Bond v.20(2027)	0	0	400.000	85,4800	341.920,00	0,31
XS1717355561	1,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	87,7660	263.298,00	0,24
FR001400EAY1	3,750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2033)	500.000	0	500.000	99,4270	497.135,00	0,45
XS2595418323	4,000 % BASF SE EMTN Reg.S. v.23(2029)	600.000	0	600.000	102,6160	615.696,00	0,56
DE000BHYOGA7	0,500 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	500.000	0	500.000	79,6150	398.075,00	0,36
XS2102357014	0,375 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	400.000	90,4150	361.660,00	0,33
FR001400FIG8	3,000 % BNP Paribas Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2030)	400.000	0	400.000	98,9900	395.960,00	0,36
FR0013444759	0,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	800.000	89,2370	713.896,00	0,65
FR0013422011	1,375 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	500.000	0	500.000	84,5310	422.655,00	0,38
XS2070192591	0,625 % Boston Scientific Corporation v.19(2027)	0	0	500.000	87,7070	438.535,00	0,40
FR0013507654	1,125 % Bouygues S.A. Reg.S. v.20(2028)	0	0	200.000	89,9030	179.806,00	0,16
FR001400F075	4,375 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	500.000	0	500.000	100,6720	503.360,00	0,46
XS2248827771	1,000 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	800.000	87,5360	700.288,00	0,64
XS2555187801	5,375 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2030)	500.000	0	500.000	103,1550	515.775,00	0,47
XS2200150766	0,750 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.20(2026)	0	0	600.000	93,1480	558.888,00	0,51
ES0213307061	1,125 % Caixabank S.A. Reg.S. v.19(2026)	0	0	800.000	90,2410	721.928,00	0,66
FR0013419736	1,000 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027) ²⁾	0	0	300.000	90,2570	270.771,00	0,25
XS2012102674	0,875 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2027)	0	0	500.000	89,3700	446.850,00	0,41
XS2385398206	0,250 % Comcast Corporation v.21(2029)	0	0	300.000	80,8700	242.610,00	0,22
DE000CZ45VM4	0,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	900.000	86,0670	774.603,00	0,70
XS2576245281	3,500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	400.000	0	400.000	98,3400	393.360,00	0,36
XS1968706108	2,000 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	500.000	0	500.000	86,1820	430.910,00	0,39
FR0014008MT2	1,125 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.22(2029) ²⁾	500.000	0	500.000	86,9320	434.660,00	0,40
FR001400E717	3,875 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.22(2034)	300.000	0	300.000	100,4550	301.365,00	0,27
FR0012620367	2,700 % Crédit Agricole S.A. v.15(2025) ²⁾	0	0	300.000	97,5770	292.731,00	0,27
FR0013421369	1,125 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.19(2029)	500.000	0	500.000	83,8320	419.160,00	0,38
DE000A289NE4	1,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)	0	0	200.000	93,5070	187.014,00	0,17
XS1878856803	3,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.18(2023) ²⁾	0	0	500.000	99,3280	496.640,00	0,45
XS1991114858	3,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.19(2026) ²⁾	0	100.000	600.000	90,5910	543.546,00	0,49
XS1316420089	1,625 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.15(2030)	1.000.000	0	1.000.000	88,7880	887.880,00	0,81
DE000A30V5F6	3,000 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2030)	700.000	0	700.000	99,1870	694.309,00	0,63
DE000A289N78	1,250 % Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.20(2047)	0	0	300.000	87,2500	261.750,00	0,24
DE000A3MQQV5	2,000 % Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2048)	200.000	0	200.000	87,5000	175.000,00	0,16
XS2408458227	1,625 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2023)	600.000	0	600.000	97,2380	583.428,00	0,53
XS2177122624	0,750 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.20(2029)	0	0	600.000	86,5620	519.372,00	0,47
XS2177122897	1,000 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.20(2032) ²⁾	0	0	600.000	81,6670	490.002,00	0,45
FR0013449998	1,625 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2028)	100.000	100.000	1.200.000	88,5000	1.062.000,00	0,97
FR0013463676	0,750 % EssilorLuxottica S.A. Reg.S. v.19(2031)	1.000.000	0	1.000.000	80,6110	806.110,00	0,73
XS2009943379	1,125 % Euronext NV Reg.S. v.19(2029)	500.000	0	500.000	87,3910	436.955,00	0,40
XS1843436228	1,500 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2027)	0	0	500.000	91,0750	455.375,00	0,41
XS2205081966	0,625 % FMO-Nederlandse Financierings-Maatschap is voor Ontwikkelingslanden NV Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	0	0	1.500.000	89,7400	1.346.100,00	1,22
XS2307768734	0,600 % General Motors Financial Co. Inc. Reg.S. v.21(2027)	0	0	200.000	86,4420	172.884,00	0,16
GR0124034688	3,750 % Griechenland Reg.S. v.17(2028)	0	0	300.000	101,1080	303.324,00	0,28

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
							Fonds- vermögen % ¹⁾
							EUR
XS1109836038	3,375 % Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	94,6000	283.800,00	0,26
DE000A255DH9	3,250 % HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	0	0	500.000	94,8220	474.110,00	0,43
AT0000A25TT8	0,010 % HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG Reg.S. Pfe. v.21(2028)	0	0	400.000	84,0760	336.304,00	0,31
XS2194283839	1,625 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2029)	0	0	300.000	88,8510	266.553,00	0,24
XS1808395930	2,000 % Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2026)	0	0	800.000	94,5460	756.368,00	0,69
ES0239140017	1,350 % Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	0	0	800.000	85,0610	680.488,00	0,62
XS2115091717	0,300 % International Business Machines Corporation v.20(2028)	0	0	700.000	85,7140	599.998,00	0,55
XS2583742239	3,625 % International Business Machines Corporation v.23(2031)	400.000	0	400.000	99,8680	399.472,00	0,36
XS2293755125	0,000 % Island Reg.S. v.21(2028)	0	0	400.000	83,1160	332.464,00	0,30
IT0001444378	6,000 % Italien Reg.S. v.99(2031)	0	0	650.000	114,8500	746.525,00	0,68
BE0002290592	1,625 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2029)	0	0	300.000	95,1100	285.330,00	0,26
XS1713475306	2,750 % Kroatien Reg.S. v.17(2030)	0	0	800.000	93,8750	751.000,00	0,68
XS1854830889	3,250 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024) ²⁾	0	0	800.000	99,6520	797.216,00	0,72
XS2582195207	4,000 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	400.000	0	400.000	97,7050	390.820,00	0,36
XS2305244241	0,250 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	400.000	89,7730	359.092,00	0,33
XS2384269101	0,250 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	400.000	87,8330	351.332,00	0,32
ES0000101818	2,146 % Madrid Reg.S. v.17(2027)	0	0	315.000	96,1960	303.017,40	0,28
XS2201946634	2,375 % Merlin Properties SOCIMI S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	0	0	600.000	90,8860	545.316,00	0,50
XS2574870759	3,500 % Motability Operations Group Plc. Social Bond Reg.S. v.23(2031)	700.000	0	700.000	98,5070	689.549,00	0,63
DE000MHB10J3	2,500 % Münchener Hypothekbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.13(2028)	0	0	1.500.000	97,3400	1.460.100,00	1,33
XS2221845683	1,250 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2041)	0	0	300.000	75,0380	225.114,00	0,20
XS2200513070	0,823 % National Grid Electricity Transmission Plc. EMTN Reg.S. v.20(2032)	0	0	400.000	76,6640	306.656,00	0,28
XS2575973776	3,875 % National Grid Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	300.000	0	300.000	99,4650	298.395,00	0,27
XS2231259305	0,553 % National Grid Plc. EMTN Reg.S. v.20(2029)	0	0	500.000	80,6920	403.460,00	0,37
XS2387060259	0,670 % NatWest Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029)	0	0	500.000	81,4490	407.245,00	0,37
XS1550988643	4,625 % NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2048)	0	0	300.000	95,5860	286.758,00	0,26
DE000NRW0LF2	0,900 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.18(2028)	0	0	1.000.000	89,6690	896.690,00	0,82
DE000NRW0NFB	2,000 % Nordrhein-Westfalen EMTN Sustainability Bond v.22(2032)	1.000.000	0	1.000.000	92,5200	925.200,00	0,84
XS2411311652	0,399 % NTT Finance Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	500.000	0	500.000	84,1920	420.960,00	0,38
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	99,3500	596.100,00	0,54
FR0013506292	1,250 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	100.000	91,3240	91.324,00	0,08
XS1405780617	1,875 % PerkinElmer Inc. v.16(2026)	0	0	500.000	93,0630	465.315,00	0,42
XS2439004412	1,000 % Prologis Euro Finance LLC EMTN v.22(2029)	500.000	0	500.000	81,4160	407.080,00	0,37
XS2112475509	0,375 % Prologis Euro Finance LLC Green Bond v.20(2028)	0	0	300.000	83,6700	251.010,00	0,23
XS1861322383	1,875 % Prologis Euro Finance LLC v.18(2029)	450.000	0	450.000	87,3680	393.156,00	0,36
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	0	0	200.000	81,1250	162.250,00	0,15
XS2472603740	2,125 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. v.22(2029)	450.000	0	450.000	88,9700	400.365,00	0,36
XS1934867547	2,000 % Rumänien Reg.S. v.19(2026)	0	0	700.000	89,8000	628.600,00	0,57
XS2262211076	1,375 % Rumänien Reg.S. v.20(2029)	0	0	200.000	74,8750	149.750,00	0,14
XS2411720233	0,375 % Sandvik AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	200.000	83,7990	167.598,00	0,15
XS2176715667	0,375 % SAP SE Reg.S. v.20(2029)	0	0	600.000	84,9260	509.556,00	0,46
XS2196317742	2,000 % SES S.A. Reg.S. v.20(2028) ²⁾	0	0	600.000	84,1420	504.852,00	0,46
XS2118276026	0,250 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2029)	500.000	0	500.000	84,2730	421.365,00	0,38
FR001400DZM5	4,000 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)	700.000	0	700.000	100,3460	702.422,00	0,64
FR0013536661	0,875 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2028)	0	0	300.000	85,8950	257.685,00	0,23
FR001400FZ81	3,125 % Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.23(2032)	500.000	0	500.000	99,2070	496.035,00	0,45
BE6315847804	0,500 % Solvay S.A. Reg.S. v.19(2029)	0	0	500.000	83,1490	415.745,00	0,38
XS2087643651	1,000 % Stryker Corporation v.19(2031)	0	0	800.000	79,1290	633.032,00	0,58
XS1497606365	3,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	0	300.000	95,0000	285.000,00	0,26
XS1551678409	2,500 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	300.000	0	300.000	99,3750	298.125,00	0,27
XS2478299204	2,125 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	500.000	0	500.000	93,4890	467.445,00	0,43

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS2421186268	0,010 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2027)	0	0	1.500.000	85,5470	1.283.205,00	1,17
XS2307863642	0,125 % The Coca-Cola Co. v.21(2029)	1.000.000	0	1.000.000	82,4400	824.400,00	0,75
XS2122485845	0,500 % The Dow Chemical Co. v.20(2027)	0	0	500.000	87,4330	437.165,00	0,40
XS1900752814	1,200 % The Procter & Gamble Co. v.18(2028)	450.000	0	450.000	89,4790	402.655,50	0,37
XS2572989817	3,500 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v. 23(2028)	300.000	0	300.000	99,5020	298.506,00	0,27
CH0336602930	1,250 % UBS Group AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	200.000	90,3500	180.700,00	0,16
XS1218319702	1,000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v. 15(2025)	0	200.000	300.000	94,0550	282.165,00	0,26
FR0011224963	4,625 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.12(2027)	0	0	500.000	104,3940	521.970,00	0,47
FR0013507704	1,250 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	200.000	89,8840	179.768,00	0,16
FR0014003G27	1,625 % Verallia S.A. Sustainability Bond v.21(2028)	0	0	100.000	87,0000	87.000,00	0,08
DE000A3MP4T1	0,000 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2025)	0	0	200.000	88,0900	176.180,00	0,16
DE000A3MP4U9	0,250 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	300.000	76,4700	229.410,00	0,21
XS2384274440	0,375 % Woolworths Group Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2028)	0	0	200.000	80,9140	161.828,00	0,15
XS2297209293	0,000 % Zypem EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	90,3750	451.875,00	0,41
						53.564.611,90	48,73
USD							
XS1085735899	5,125 % Portugal Reg.S. v.14(2024)	550.000	0	550.000	100,0380	506.498,20	0,46
						506.498,20	0,46
Börsengehandelte Wertpapiere						54.071.110,10	49,19
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
DE000A30V2V0	3,000 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2028)	400.000	0	400.000	99,5010	398.004,00	0,36
FR001400F0H3	5,000 % JCDecaux SE Reg.S. v.23(2029)	300.000	0	300.000	99,3290	297.987,00	0,27
						695.991,00	0,63
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						695.991,00	0,63
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2575555938	3,250 % ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2027)	200.000	0	200.000	99,6800	199.360,00	0,18
XS1405780963	1,375 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	94,5850	472.925,00	0,43
XS2225890537	1,125 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	700.000	90,6310	634.417,00	0,58
XS2114852218	0,250 % Comcast Corporation v.20(2027)	0	0	400.000	87,4320	349.728,00	0,32
XS2572996606	4,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	600.000	0	600.000	100,1640	600.984,00	0,55
XS2550081454	4,625 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	600.000	0	600.000	101,2930	607.758,00	0,55
XS1227287221	3,375 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	0	250.000	98,3750	245.937,50	0,22
XS1490137418	2,625 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	97,6250	488.125,00	0,44
XS2010039035	0,950 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	92,7500	278.250,00	0,25
DE000DL19T26	1,750 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.18(2028)	300.000	0	1.100.000	84,1335	925.468,50	0,84
XS2304340263	0,250 % Equinix Inc. Green Bond v.21(2027)	0	0	100.000	86,1140	86.114,00	0,08
XS1843434280	1,125 % Fiserv Inc. v.19(2027)	0	0	500.000	89,4410	447.205,00	0,41
XS2077646391	2,250 % Grifols S.A. Reg.S. v.19(2027)	0	0	400.000	84,5000	338.000,00	0,31
XS2197076651	2,750 % Helvetia Europe S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2041)	0	0	300.000	79,0340	237.102,00	0,22
XS2240507801	2,125 % Informa Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	700.000	94,9650	664.755,00	0,60
XS1405784015	2,250 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2028)	250.000	0	250.000	92,6550	231.637,50	0,21
XS2241387096	0,693 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 20(2030)	0	0	500.000	78,5980	392.990,00	0,36
XS2049630028	0,402 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2029)	1.000.000	0	1.000.000	79,8560	798.560,00	0,73

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾	
XS2235987224	0,375 % Mondelez International Holdings Netherlands BV Reg.S. v. 20(2029)	0	0	700.000	80,7700	565.390,00	0,51	
XS2390849318	0,993 % MPT Operating Partnership L.P. v.21(2026)	0	0	100.000	67,0000	67.000,00	0,06	
XS2077666316	2,875 % OI European Group BV Reg.S. Green Bond v.19(2025)	0	0	500.000	97,0000	485.000,00	0,44	
DE000RLP1171	0,050 % Rheinland-Pfalz Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.000.000	82,4810	824.810,00	0,75	
XS1968706520	1,450 % Scentre Management Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	500.000	82,9080	414.540,00	0,38	
XS1117298759	2,750 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	97,6200	488.100,00	0,44	
FR0013410818	1,750 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	500.000	86,2680	431.340,00	0,39	
XS2010025836	7,250 % Stena International S.A. Reg.S. v.23(2028)	100.000	0	100.000	99,7500	99.750,00	0,09	
XS2066652897	0,409 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v. 19(2029)	0	0	1.200.000	81,9360	983.232,00	0,89	
XS2152883406	3,000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	500.000	94,4730	472.365,00	0,43	
						12.830.843,50	11,66	
USD								
US760942AZ58	4,500 % Uruguay v.13(2024) ²⁾	0	133.333	266.667	100,1390	245.822,82	0,22	
US760942BB71	4,375 % Uruguay v.15(2027)	0	0	800.000	100,1770	737.748,32	0,67	
US917288BK78	4,375 % Uruguay v.19(2031)	0	0	900.000	99,4440	823.893,95	0,75	
						1.807.465,09	1,64	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							14.638.308,59	13,30
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind								
EUR								
XS2555220867	4,250 % Booking Holdings Inc. v.22(2029)	600.000	0	600.000	103,0170	618.102,00	0,56	
XS2581393134	6,875 % Telecom Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	300.000	0	300.000	102,0000	306.000,00	0,28	
						924.102,00	0,84	
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							924.102,00	0,84
Nicht notierte Wertpapiere								
EUR								
DE000A2GSS61	1,500 % LIGA Bank eG Regensburg Stufenzinsanleihe v.17(2037)	0	0	600.000	80,9844	485.906,18	0,44	
						485.906,18	0,44	
Nicht notierte Wertpapiere							485.906,18	0,44
Anleihen							70.815.417,87	64,40
Wertpapiervermögen							106.434.041,23	96,80
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2023/4.000,00	52	0	52		5.512,00	0,01	
						5.512,00	0,01	
Long-Positionen							5.512,00	0,01
Optionen							5.512,00	0,01

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾	
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2023	171	33	138		171.170,00	0,16	
						171.170,00	0,16	
USD								
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2023	14	7	7		46.669,63	0,04	
	EUR/USD Future Juni 2023	130	27	103		284.925,90	0,26	
						331.595,53	0,30	
Long-Positionen							502.765,53	0,46
Short-Positionen								
EUR								
	EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2023	0	6	-6		-23.369,94	-0,02	
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2023	38	55	-17		-14.450,00	-0,01	
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2023	0	43	-43		-44.216,04	-0,04	
						-82.035,98	-0,07	
USD								
	MSCI World Net Index Future Juni 2023	42	104	-62		-183.708,46	-0,17	
						-183.708,46	-0,17	
Short-Positionen							-265.744,44	-0,24
Terminkontrakte							237.021,09	0,22
Bankguthaben - Kontokorrent							3.176.386,28	2,89
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							117.621,44	0,08
Fondsvermögen in EUR							109.970.582,04	100,00

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6216
Britisches Pfund	GBP	1	0,8784
Dänische Krone	DKK	1	7,4492
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,5271
Japanischer Yen	JPY	1	144,5539
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4700
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7356
Norwegische Krone	NOK	1	11,3770
Schwedische Krone	SEK	1	11,2644
Schweizer Franken	CHF	1	0,9922
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0863

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

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, sofern vorhanden, börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. Sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, werden diese zu deren zuletzt festgestellten Rücknahmepreisen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanz-mathematischen 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 und eventuell vorhandene Festgelder werden mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten werden unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages 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.

Dividenden werden an dem Datum, an dem die betreffenden Wertpapiere erstmals als „Ex-Dividende“ notiert werden, als Forderung verbucht.

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.

Besteuerung des Fonds

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 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.

Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Fondsvermögens 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 Ertrags- und Aufwandsrechnung 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.

Laufende Kosten

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 gewichteten Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fonds- volumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Transaktionskosten

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.

Soft Commissions

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

Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

Sicherheiten

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.

Sofern vorhanden, enthalten die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ 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 2023 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.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds LIGA Portfolio Concept folgende Ausschüttung vorgenommen:

für die Anteilklasse A:
0,50 Euro pro Anteil, Ex-Tag 12.05.2022

für die Anteilklasse I:
0,80 Euro pro Anteil, Ex-Tag 12.05.2022

Der Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. hat beschlossen, zum 31. März 2023 die Anteilklasse I dieses Fonds mit der Anteilklasse A zu verschmelzen.

Wesentliche Ereignisse nach dem Geschäftsjahr

Nach dem Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode

Alle unterjährigen Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios des Fonds während der Berichtsperiode sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie

Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hielt jedoch über weite Strecken von 2022 an seiner Null-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Erst zum Jahresende reagierte die Regierung in Peking auf den zunehmenden Unmut in der Bevölkerung und hob überraschend die Restriktionen auf. Die Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 dürften damit sinken. Aus globaler Sicht sind die von Corona ausgehenden Risiken für das Wirtschaftswachstum bereits im Verlauf des Jahres 2022 sukzessive zurückgegangen. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Entwicklung der Kapitalmärkte um eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen zu begrenzen.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt

Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag kein finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Bankenrisiko

Die schnellsten Leitzinsanhebungen der wichtigsten Notenbanken seit 60 Jahren hatten Auswirkungen auf die Finanzmarktstabilität und zu Turbulenzen im Bankensektor geführt. Nachdem zunächst die Insolvenz der Silicon Valley Bank, einem US-Spezialinstitut, nach einem starken Abfluss von Einlagen vor allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-Nachranganleihen verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beobachtet die Entwicklungen um auch hier mögliche Konsequenzen für das Anlagevermögen zu begrenzen.

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“).



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
LIGA Portfolio Concept

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des LIGA Portfolio Concept (der „Fonds“) zum 31. März 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2023;
- der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 31. März 2023; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben 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 Abschlusses 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 von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen 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 von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;



- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 19. Juli 2023

Andreas Drossel

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungsverordnung“). Nähere Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds sind im Anhang „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ enthalten.

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 2022 bis 31. März 2023 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 9,55 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 6.250.421.731,73 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

Hierbei wird der VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR eines Referenzportfolios gesetzt. Die Auslastung dieses Verhältnisses darf den maximalen Wert von 200 % nicht überschreiten. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds. Das Referenzportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

25% MSCI World
25% iBoxx Corp 3-5
25% iBoxx Corp 5-7
10% iBoxx Cov 5-7
10% iBoxx SOV 5-7
5% iBoxx GER 5-7

Das zur Ermittlung des relativen 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 200 % betrug für die minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung:

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,60%;
Limitauslastung 85%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 5,37%;
Limitauslastung 129%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 4,06%;
Limitauslastung 105%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 128%.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: LIGA Portfolio Concept

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900WZ7ZEEI7ZB3T38

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 16,46 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Fonds investierte überwiegend in Vermögensgegenstände, die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden. Unter Nachhaltigkeit versteht man ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie gute Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G). Entsprechende Kriterien waren im Berichtszeitraum unter anderem CO₂-Emissionen, Schutz der natürlichen Ressourcen, der Biodiversität und der Gewässer (Umwelt), Maßnahmen zur Korruptionsbekämpfung, Steuertransparenz (Unternehmensführung) sowie Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz (Soziales). Bei der Berücksichtigung ökologischer und sozialer Merkmale investierte der Fonds in Vermögensgegenstände von Emittenten, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten.

Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten wurde auch ein positiver Beitrag gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („UN Sustainable Development Goals“ oder „SDGs“) geleistet.

Bei den getätigten Investitionen könnte es sich auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben.

Es wurde kein Referenzwert bestimmt um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wurde anhand von sogenannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Dabei wurden immer auch Aspekte der guten Unternehmens- und Staatsführung berücksichtigt. Die Nachhaltigkeitsindikatoren für diesen Fonds waren im Berichtszeitraum:

Nachhaltigkeitskennziffer:

Die Nachhaltigkeitskennziffer umfasste je nach Art des Emittenten die Dimensionen Umwelt, Soziales, Governance, Nachhaltiges Geschäftsfeld und Kontroversen. Die Gesellschaft bewertete anhand der Nachhaltigkeitskennziffer das Nachhaltigkeitsniveau des Emittenten. Im Umweltbereich wurde das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen wie beispielsweise der Reduktion von Treibhausgasemissionen, Erhaltung von Biodiversität, der Wasserintensität oder der Reduzierung von Abfällen gemessen. Im sozialen Bereich wurde das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen, die zum Beispiel den Umgang mit Mitarbeitern, die Gewährleistung von Gesundheits- und Sicherheitsstandards, Arbeitsstandards in der Lieferkette oder die Sicherheit und Qualität von Produkten und Dienstleistungen betreffen, gemessen. Im Bereich der guten Unternehmens- und Staatsführung analysierte die Gesellschaft die Einhaltung guter Governance Standards auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern. Dabei wurde das Nachhaltigkeitsniveau an Themen wie Korruption, Compliance, Transparenz sowie am Risiko- und Reputationsmanagement gemessen.

Um einen Vergleich von Emittenten zu ermöglichen, wurde diesen eine Nachhaltigkeitskennziffer zwischen 0 und 100 zugeordnet. Die Nachhaltigkeitskennziffern der Emittenten fließen mit ihrem Anteil am Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde, in die Nachhaltigkeitskennziffer des Fonds ein.

Anteil der nachhaltigen Investitionen an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Ein weiterer Nachhaltigkeitsindikator des Fonds im Berichtszeitraum war dessen Anteil an nachhaltigen Investitionen. Nachhaltige Investitionen sind gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beitragen. Nähere Informationen zu den Zielen der nachhaltigen Investitionen werden im nachfolgenden Abschnitt erläutert.

Ob eine wirtschaftliche Tätigkeit eines Unternehmens zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beigetragen hat, wurde auf Basis des Umsatzanteils von Produkten und Dienstleistungen in nachhaltigen Geschäftsfeldern ermittelt. Für die Berechnung des Anteils an nachhaltigen Investitionen im Fonds wurden die Umsatzanteile von Unternehmen mit ihrem entsprechenden Gewicht, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde, berücksichtigt.

Dieser Nachhaltigkeitsindikator bezog sich nur auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde.

Erfüllungsquote

Die Erfüllungsquote gibt an, inwiefern die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds durch die nachhaltige Anlagestrategie im Berichtszeitraum erfüllt wurden.

Dieser Nachhaltigkeitsindikator bezog sich nur auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren werden als Durchschnitt aus den Stichtagswerten, die zum Quartalsende im Berichtszeitraum verfügbar sind, ermittelt.

Nachhaltigkeitsindikator

2023

bezogen auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde 95,17 %

davon:

Nachhaltigkeitskennziffer	52,26
Anteil an nachhaltigen Investitionen	17,29 %
Erfüllungsquote	100,00 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Mit den nachhaltigen Investitionen wurde das Ziel verfolgt, zur Erreichung der Umwelt- und/oder Sozialziele der SDGs beizutragen. Diese Ziele beinhalteten unter anderem die Förderung von erneuerbaren Energien und nachhaltiger Mobilität, den Schutz von Gewässern und Boden sowie den Zugang zu Bildung und Gesundheit.

Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde ein positiver Beitrag zu den SDGs geleistet. Dazu investierte der Fonds in Unternehmen, die durch ihren Umsatzanteil in nachhaltigen Geschäftsfeldern zu den SDGs beitrugen. Zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde nachfolgendes Vorgehen festgelegt.

Für die Berechnung der Quote der nachhaltigen Investitionen wurden die Umsatzanteile eines Unternehmens in nachhaltigen Geschäftsfeldern mit ihrem entsprechenden Gewicht in Bezug auf das gesamte Fondsvolumen berücksichtigt.

Die zur Analyse von Emittenten und/oder Vermögensgegenständen im Hinblick auf die Erreichung von Umwelt- und/oder Sozialzielen herangezogenen Daten wurden von verschiedenen externen Dienstleistern bezogen.

Bei den getätigten Investitionen könnte es sich auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben.

Bisher war es der Gesellschaft nicht möglich, aussagekräftige, aktuelle und überprüfbare Daten zu erheben, die es ermöglicht hätten zu bestimmen, ob es sich bei den Investitionen um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung handelte.

Eine Beschreibung, wie und in welchem Umfang die im Fonds enthaltenen Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten waren, die ökologisch nachhaltig im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung sind, erfolgt daher nicht.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Im Rahmen der Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zu Umwelt- und/oder Sozialzielen beitragen, wurde vermieden, dass diese Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Hierzu wurden die wirtschaftlichen Tätigkeiten der Emittenten, in deren Vermögensgegenstände investiert wurde, anhand bestimmter Indikatoren überprüft. Auf Basis dieser Indikatoren erfolgte eine Analyse um zu überprüfen, ob durch Investitionen in Emittenten wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren entstanden sind. Die maßgeblichen Indikatoren werden nachstehend erläutert.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („Principal Adverse Impact“ oder „PAI“) wurden beim Erwerb von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten berücksichtigt.

Indikatoren, anhand derer nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen in Unternehmen ermittelt wurden, ergaben sich aus den folgenden Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie Soziales und Beschäftigung. Bei Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten wurden Indikatoren in den Kategorien Umwelt und Soziales und Beschäftigung berücksichtigt.

Die Berücksichtigung der PAI erfolgte bei der Auswahl der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen insbesondere durch (1) die Festlegung von Ausschlusskriterien, (2) die Bewertung mithilfe einer Nachhaltigkeitskennziffer sowie (3) das Durchführen von Unternehmensdialogen und die Ausübung von Stimmrechten.

Beispielsweise wurden Unternehmen, deren Geschäftspraktiken wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die zuvor beschriebenen Kategorien hatten, ausgeschlossen. Bei der Erhebung der Nachhaltigkeitskennziffer wurden ebenfalls die zuvor beschriebenen PAI-Kategorien berücksichtigt. Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren führten dazu, dass die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebene Nachhaltigkeitskennziffer einen niedrigeren Wert erreichte. Darüber hinaus wirkte die Gesellschaft durch Dialoge mit Unternehmen und die Ausübung von Stimmrechten auf eine Reduzierung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch diese Unternehmen hin.

Bei der Analyse von Staaten wurden die PAI dadurch berücksichtigt, dass solche Staaten ausgeschlossen wurden, die eine vergleichsweise hohe Treibhausgasintensität aufwiesen. Darüber hinaus wurden u. a. unfreie Staaten ausgeschlossen, die einen niedrigen Wert im von der internationalen Nichtregierungsorganisation Freedom House begebenen Index besaßen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

In Entscheidungen über nachhaltige Investitionen wurden auch die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Kernarbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte herangezogen. Dabei griff die Gesellschaft auf Richtlinien zurück, die diese Regelwerke aufgreifen. So wurden beispielsweise die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen übergeordnet durch die Gesellschaft berücksichtigt und unterstützt sowie deren Einhaltung soweit möglich von den Unternehmen eingefordert. Bei diesen Richtlinien handelt es sich um die „Grundsatzerklärung Menschenrechte“ und die „Union Investment Engagement Policy“. Weiterhin fanden die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte im Kontroversen-Screening der Gesellschaft Anwendung. Mögliche aufgetretene Kontroversen wurden im Kontroversen-Gremium der Gesellschaft besprochen und führten bei problematischen Verstößen zur Veräußerung der Investition.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der Anlagestrategie des Fonds wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei denjenigen Investitionen, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale getätigt wurden, berücksichtigt.

Eine Beschreibung, wie die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt wurden, ist im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu finden.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. April 2022 - 31. März 2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Apple Inc.	IT	2,11 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Microsoft Corporation	IT	1,79 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 22(2027)	Sonstige	1,75 %	Deutschland
Portugal Reg.S. v. 18(2028)	Sonstige	1,40 %	Portugal
Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v. 13(2028)	Finanzwesen	1,33 %	Deutschland
LIGA Bank eG Regensburg Stufenzinsanleihe v. 12(2032)	Finanzwesen	1,25 %	Deutschland
FMO-Niederlandse Financierings-Maatschap is voor Ontwikkelingslanden NV Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	Finanzwesen	1,21 %	Niederlande
Alphabet Inc.	Telekommunikationsdienste	1,18 %	Vereinigte Staaten von Amerika
The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2027)	Finanzwesen	1,16 %	Kanada
JPMorgan Chase & Co.	Finanzwesen	1,04 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Amazon.com Inc.	Nicht-Basiskonsumgüter	1,02 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Elis S.A. EMTN Reg.S. v. 19(2028)	Industrie	0,92 %	Frankreich
Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v. 19(2029)	Finanzwesen	0,89 %	Japan
Nordrhein-Westfalen EMTN Sustainability Bond v.22(2032)	Sonstige	0,84 %	Deutschland
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v. 19(2024)	Finanzwesen	0,84 %	Deutschland



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“). Der Anteil dieser Investitionen ist dem nachfolgenden Abschnitt zu entnehmen.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Vermögensgegenstände des Fonds werden in nachstehender Grafik in verschiedene Kategorien unterteilt. Der jeweilige Anteil am Fondsvermögen wird zum Berichtsstichtag in Prozent dargestellt.

Unter „Investitionen“ wurden alle für den Fonds erwerbbareren Vermögensgegenstände abzüglich der aufgenommenen Kredite und sonstigen Verbindlichkeiten erfasst.

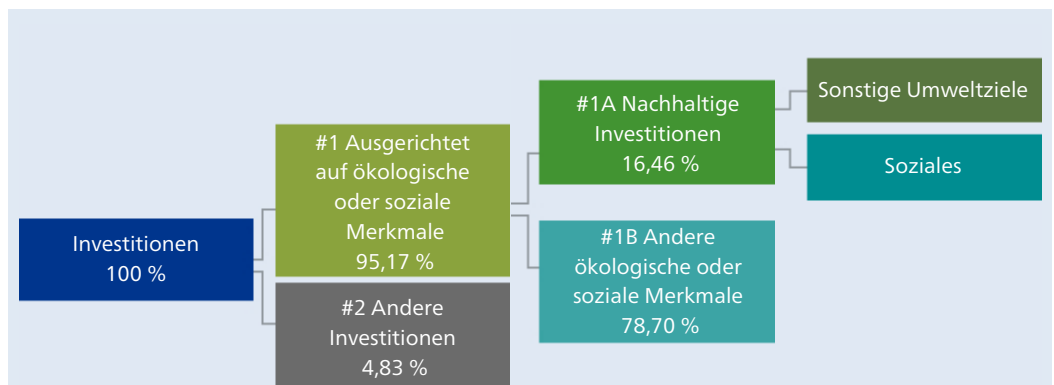
Die Kategorie „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“ umfasst diejenigen Vermögensgegenstände, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Ein eventueller Ausweis einer Quote von über 100 Prozent in dieser Kategorie ergibt sich daraus, dass im Sondervermögen kurzfristige Verbindlichkeiten, Kassenbestände und Derivategeschäft berücksichtigt wurden.

Die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ umfasst z. B. Derivate, Bankguthaben oder Finanzinstrumente, für die nicht genügend Daten vorlagen, um sie für die nachhaltige Anlagestrategie des Fonds bewerten zu können.

Die Kategorie „#1A Nachhaltige Investitionen“ umfasst nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung. Dies beinhaltet Investitionen, mit denen „Taxonomiekonforme“ Umweltziele, „Sonstige Umweltziele“ und soziale Ziele („Soziales“) angestrebt wurden.

Die Kategorie „#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale“ umfasst Investitionen, die zwar auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren, sich aber nicht als nachhaltige Investition qualifizierten.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Industrie-Zweig	Anteil Fondsvermögen
Energie		1,22 %
	Energie	1,22 %
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe		5,61 %
	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,61 %
Industrie		6,97 %
	Investitionsgüter	2,81 %
	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,13 %
	Transportwesen	3,03 %
Nicht-Basiskonsumgüter		6,93 %
	Automobile & Komponenten	2,26 %
	Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,07 %
	Verbraucherdienste	0,74 %
	Groß- und Einzelhandel	1,86 %
Basiskonsumgüter		4,57 %
	Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,75 %
	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,30 %
	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,52 %
Gesundheitswesen		5,97 %
	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,13 %
	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,84 %
Finanzwesen		29,59 %
	Banken	21,28 %
	Diversifizierte Finanzdienste	3,67 %
	Versicherungen	4,64 %
IT		11,98 %
	Software & Dienste	6,79 %
	Hardware & Ausrüstung	2,44 %
	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,75 %
Telekommunikationsdienste		5,72 %
	Telekommunikationsdienste	2,12 %
	Media & Entertainment	3,60 %
Versorgungsbetriebe		2,10 %
	Versorgungsbetriebe	2,10 %
Immobilien		5,74 %
	Immobilien	5,74 %
Multisektor		0,28 %
	Multisektor	0,28 %
Sonstige		10,06 %
	Sonstiges	10,06 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswert aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Rahmen der nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds wurden auch nachhaltige Investitionen getätigt.

Bei den getätigten Investitionen könnte es sich auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben.

Bisher war es der Gesellschaft nicht möglich, aussagekräftige, aktuelle und überprüfbare Daten zu erheben, die es ermöglicht hätten zu bestimmen, ob es sich bei den Investitionen um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung handelte.

Eine Beschreibung, wie und in welchem Umfang die im Fonds enthaltenen Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten waren, die ökologisch nachhaltig im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung sind, erfolgt daher nicht.

Der Fonds durfte nach seinen Anlagebedingungen auch in Staatsanleihen investieren. Bis zum Ende des Berichtszeitraums gab es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

Die Einhaltung der in Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung festgelegten Anforderungen für die getätigten Investitionen wurden weder von einem oder mehreren Wirtschaftsprüfern bestätigt noch durch einen oder mehrere Dritte überprüft.

Der Fonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch kann es der Fall gewesen sein, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die auch in diesen Bereichen tätig sind.

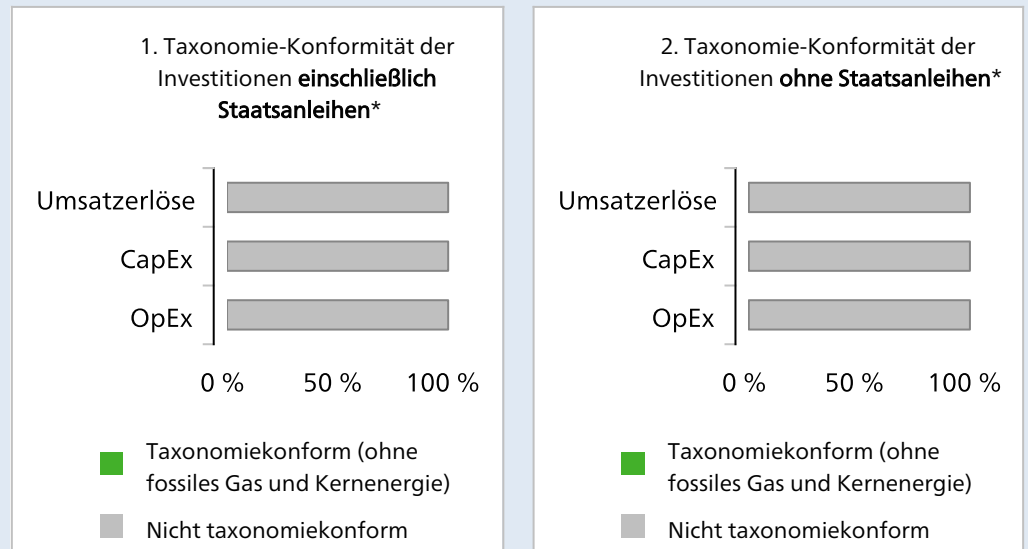
Für den Anteil taxonomiekonformer Investitionen einschließlich der Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie wird daher zum Berichtsstichtag 0 Prozent ausgewiesen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Taxonomeikonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

-Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

-Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

-Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Eine Angabe, wie und in welchem Umfang die im Fonds enthaltenen Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten waren, die zu den Anteilen der in Artikel 16 beziehungsweise Artikel 10 Absatz 2 der Taxonomie-Verordnung genannten ermöglichenden Tätigkeiten und der Übergangstätigkeiten zählten, kann für den Berichtszeitraum aus den zuvor genannten Gründen ebenfalls nicht vorgenommen werden.

Für den Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten wird daher zum Berichtsstichtag 0 Prozent ausgewiesen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Durch nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Ziffer 17 Offenlegungsverordnung wurde das Ziel verfolgt, einen positiven Beitrag zu den SDGs zu leisten. Da , war die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht zielführend.

Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele ist dem Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ zu entnehmen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Da im Investmentprozess nachhaltige Investitionen gesamthaft angestrebt wurden, war die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht zielführend.

Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele ist dem Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ zu entnehmen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Für den Fonds wurden Vermögensgegenstände zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben, die nicht zu ökologischen oder sozialen Merkmalen beitrugen. Dies waren zum Beispiel Derivate, Investitionen, für die keine Daten vorlagen oder Barmittel, die zu Liquiditätszwecken gehalten wurden.

Beim Erwerb dieser Vermögensgegenstände wurde kein ökologischer und/oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt.

Unter „Andere Investitionen“ fallen auch solche Investments, die aufgrund von Marktbewegungen oder der routinemäßigen Aktualisierung von Kennzahlen über einen kurzen Zeitraum die ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht eingehalten haben.

Die angestrebte Quote für ökologische und/oder soziale Merkmale wurde dadurch nicht verletzt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Einhaltung ökologischer oder soziale Merkmale des Fonds wurde über die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsindikatoren in der Anlagestrategie erreicht, zum Beispiel die Anwendung von Ausschlusskriterien oder Mindestanforderungen an Nachhaltigkeitskennziffern des Fonds. Bei Ausschlusskriterien handelt es sich um einzelne oder multiple Kriterien, die Investments in bestimmte Unternehmen, Branchen oder Länder ausgeschlossen haben. Die Nachhaltigkeitsindikatoren wurden in einer Software für nachhaltiges Portfoliomanagement verarbeitet. Auf Basis dieser Software konnte die Gesellschaft verschiedene nachhaltige Strategien für den Fonds überprüfen und gegebenenfalls anpassen. Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds beitragen, wurden außerdem technische Kontrollmechanismen in unseren Handelssystemen implementiert, wodurch sichergestellt wurde, dass keiner der Emittenten, die gegen Ausschlusskriterien verstoßen, gekauft werden konnte.

Darüber hinaus analysierte die Gesellschaft die Einhaltung guter Corporate Governance Standards von Unternehmen auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern oder trat alleine oder im Verbund mit anderen Investoren in einen Dialog mit Unternehmen zu ihren Standards ein.

Insbesondere nahm die Gesellschaft ihre Aktionärsrechte (Engagement), zur Vermeidung von Risiken und zur Förderung der Nachhaltigkeit bei betroffenen Unternehmen wahr.

Der Engagement Prozess von Union Investment umfasst das Abstimmungsverhalten auf Hauptversammlungen (UnionVote) und den konstruktiven Dialog mit den Unternehmen (UnionVoice).

Der konstruktive Unternehmensdialog beinhaltete schwerpunktmäßig den direkten Austausch mit den Unternehmen und Diskussionen auf Plattformen externer Institutionen. Dabei wurden nicht nur unternehmerische Aspekte angesprochen, sondern auch gezielt soziale, ökologische und Corporate-Governance-Themen adressiert.

Im Rahmen der Stimmrechtsausübung (UnionVote) nahm das Portfoliomanagement von Union Investment auf Hauptversammlungen im Interesse der Anleger regelmäßig Einfluss auf die Unternehmensführung und die Geschäftspolitik von Aktiengesellschaften. Dabei wurden Maßnahmen unterstützt, die aus Sicht des Portfoliomanagements den Wert des Unternehmens langfristig und zukunftsfähig steigern sollen, und gegen solche gestimmt, die diesem Ziel entgegenstehen. Den Rahmen für das Abstimmungsverhalten gibt die Proxy Voting Policy vor. Hierbei erwartete die Gesellschaft eine verantwortungsvolle Unternehmensführung, die nicht nur rein ökonomische Zielgrößen beachtete, sondern auch soziale, ethische und umweltrelevante Aspekte berücksichtigt. Diese Zielgrößen wurden insbesondere dann von der Gesellschaft befürwortet, wenn diese langfristig ausgerichtete Aktionärsinteressen und damit den langfristigen Unternehmenswert förderten. Da das Anlegerinteresse im Mittelpunkt steht, hat die Gesellschaft organisatorische Maßnahmen getroffen, um mögliche Interessenkonflikte zum Nachteil des Anlegers zu vermeiden, die sich aus der Ausübung von Stimmrechten ergeben könnten.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Es wurde kein Referenzwert bestimmt um festzustellen, ob der Fonds die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht.**

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 2022 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 2022)

Personalbestand		84
Feste Vergütung	EUR	6.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.600.000,00
Gesamtvergütung	EUR	7.900.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		13
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.500.000,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Union Investment Luxembourg S.A. hat das Portfoliomanagement an die Union Investment Privatfonds GmbH (UIP) und die Union Investment Institutional GmbH (UIN) ausgelagert. Die Union Investment Luxembourg S.A. zahlt keine direkte Vergütung aus den Fonds an die Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen zur Vergütung ihrer Mitarbeiter zur Verfügung gestellt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIP) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2022)

Personalbestand		521
Feste Vergütung	EUR	44.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	33.400.000,00
Gesamtvergütung	EUR	77.700.000,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIN) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2022)

Personalbestand		366
Feste Vergütung	EUR	36.500.000,00
Variable Vergütung	EUR	22.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	59.300.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds/Teilfonds (Stand: 31. Dezember 2022): 129 UCITS und 32 AIF's

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den LIGA Portfolio Concept

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure:	EUR	37.049.774,29
-------------------------------------------------------------------------------	-----	---------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt
 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	4.118.358,12
-------------------------------------------------------------------------------------------	-----	--------------

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

BNP Paribas S.A., Paris
 Deutsche Bank AG, Frankfurt
 J.P. Morgan Securities PLC, London
 Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
 Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt
 Société Générale S.A., Paris

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	4.801.480,93
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	4.156.408,34
Aktien	EUR	645.072,59

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	29.720,04
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----	-----------

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	693,17
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----	--------

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
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	4.118.358,12	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	3,74 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.233.638,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.067.987,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	931.300,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	408.335,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	292.731,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	184.367,12	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig dreiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	4.118.358,12	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA AA- A+ A- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	DKK EUR GBP HKD USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	6.981,80	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	4.149.426,54	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	645.072,59	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	30.413,21	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	52,91 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	27.063,49	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	20.275,49	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	35,28 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	6.788,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	11,81 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	3,87 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾	
1. Name	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	859.848,00
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	722.016,47
3. Name	Europäische Union
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	578.387,33
4. Name	Emissionskonsortium Länderschatzanz. bestehend aus den Ländern HB,HH,MV,RP,SL,SH
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	577.921,50
5. Name	Bpifrance SACA
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	564.786,29
6. Name	Serco Group PLC
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	436.114,84
7. Name	Großbritannien und Nord-Irland, Vereinigtes Königreich
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	426.433,24
8. Name	Dänemark, Königreich
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	217.173,85
9. Name	Emissionskonsortium Länderschatzanz. bestehend aus den Ländern HB,HH,RP,SL,SH
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	171.414,10
10. Name	Novo-Nordisk AS
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	108.795,15

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	4.801.480,93

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 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.
- Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2022:
Euro 344,343 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Dr. Carsten FISCHER
Union Asset Management Holding AG
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

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 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 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
D-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.

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
E-Mail: filialen@volksbankwien.at

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen und das Basisinformationsblatt („BIB“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise zu diesem Fonds erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum öffentlichen Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Fonds und/oder Investmentgesellschaften sind auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen im Amtsblatt zur Wiener Zeitung sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg

Die Informationen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden und der Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Luxembourg S.A. zur Verfügung gestellt.

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Nachhaltigkeit Union	UniInstitutional Equities Market Neutral
Commodities-Invest	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
FairWorldFonds	UniInstitutional European Bonds & Equities
Global Credit Sustainable	UniInstitutional European Bonds: Diversified
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional European Corporate Bonds +
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional European Equities Concentrated
PE-Invest SICAV	UniInstitutional German Corporate Bonds +
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional Global Convertibles
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Global Credit
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniAsia	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniAsiaPacific	UniInstitutional High Yield Bonds
UniAusschüttung	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniDividendenAss	UniInstitutional Multi Credit
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional SDG Equities
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Short Term Credit
UniEM Fernost	UniInstitutional Structured Credit
UniEM Global	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuroAnleihen	UniInvest Nachhaltig 1
UniEuroKapital	UniInvest Nachhaltig 2
UniEuroKapital Corporates	UniInvest Nachhaltig 3
UniEuroKapital -net-	UniMarktführer
UniEuropa	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuropa Mid&Small Caps	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta Corporates	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Real Zins	UniOpti4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniProfiAnlage (2023)
UniFavorit: Aktien Europa	UniProfiAnlage (2023/II)
UniFavorit: Renten	UniProfiAnlage (2024)
UniGarantTop: Europa	UniProfiAnlage (2025)
UniGarantTop: Europa II	UniProfiAnlage (2027)
UniGarantTop: Europa III	UniRak Emerging Markets
UniGlobal Dividende	UniRak Nachhaltig
UniGlobal II	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniIndustrie 4.0	UniRent Kurz URA
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRent Mündel
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniRenta Corporates
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniRenta EmergingMarkets
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional Commodities Transformation	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Convertibles Protect	UniReserve
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds	UniReserve: Euro-Corporates
UniInstitutional EM Corporate Bonds	UniSector
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible	UniStruktur
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	UniThemen Aktien
UniInstitutional EM Sovereign Bonds	UniThemen Defensiv
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable	UniValueFonds: Europa

UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniZukunft Welt
Volksbank Kraichgau Fonds
Werte Fonds Münsterland Klima

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds sowie nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über Reservierte Alternative Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de