



# Jahresbericht zum 31. März 2021

## LIGA Portfolio Concept

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
LIGA Portfolio Concept	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Zurechnung auf die Anteilklassen	8
Veränderung des Fondsvermögens	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung	9
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	9
Vermögensaufstellung	10
Devisenkurse	16
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	17
Erläuterungen zum Bericht	21
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	23
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	25
Verwaltungsgesellschaft, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	30

## Hinweis

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

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2020 bis 31. März 2021). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 31. März 2021.

## Freundliches Umfeld für risikobehaftete Papiere

Die Corona-Pandemie und die daraufhin zu deren Eindämmung in vielen Ländern beschlossenen Notfallmaßnahmen haben im ersten Quartal 2020 weltweit für einen der schärfsten Börseneinbrüche der Geschichte gesorgt. Im April zeigten die massiven Eingriffe der Geld- und Fiskalpolitik Wirkung und es kam zu einer spürbaren Beruhigung an den Rentenmärkten. Mit den höheren Temperaturen im Mai ging die Zahl der Neuinfektionen weiter zurück und es wurden die ersten Lockerungsmaßnahmen verabschiedet. Risikobehaftete Papiere waren daraufhin gefragt. Größere Zuwächse verzeichneten daher Anleihen aus den europäischen Peripherieländern. Zwischenzeitlich sorgten sich Anleger um eine mögliche Herabstufung der Kreditwürdigkeit Italiens. Die Einigung der Mitglieder der Europäischen Union auf einen Wiederaufbaufonds ließen diese Sorgen jedoch in den Hintergrund treten und beflügelte die Anleihen aus den Peripherieländern.

Im Sommer hätten gute Konjunkturdaten eigentlich die Kurse belasten müssen, hätte es nicht noch die US-Notenbank (Fed) und den US-Wahlkampf gegeben. Das Marktgeschehen wurde immer politischer. Im Mittelpunkt stand dabei ein neuerliches Fiskalpaket, auf das sich Republikaner und Demokraten über Monate hinweg nicht einigen konnten. Auf dem jährlichen Notenbanksymposium in Jackson Hole kündigte die Fed ein neues Inflationsziel an. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch auch die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Inflation. Ein Kaufprogramm wurde jedoch nicht verabschiedet, was für Enttäuschung sorgte. Ab August setzte daher ein Trend zu steigenden US-Renditen ein, der bis zuletzt anhielt und dem sich auch die europäischen Märkte letztlich nicht völlig entziehen konnten.

Ein umfangreiches US-Konjunkturprogramm zur Jahreswende und die Aktionen der neuen US-Regierung beschleunigten dann den Renditeanstieg. Einhergehend mit großen Fortschritten bei den Corona-Impfstoffen und der Aussicht auf eine umfassende Erholung der US-Wirtschaft stiegen die Inflationserwartungen an. Die US-Notenbank blieb zwar gelassen und wird, auch mit einem flexibleren Inflationsziel, zumindest im Jahr 2021 an ihrer expansiven Geldpolitik festhalten. Dennoch war im ersten Quartal 2021 der Zinsanstieg, auch bei den Realzinsen, unübersehbar. US-Schatzanweisungen mit zehn Jahren Laufzeit verzinsten sich in der Spitze mit 1,75 Prozent. Auf der US-Zinskurve näherten sich die Renditen der langen Laufzeiten

zuletzt wieder dem Niveau von Ende 2019 an. Auf Gesamtmarktebene (JP Morgan Global Bond US-Index) verloren US-Staatsanleihen somit im Berichtszeitraum 5,1 Prozent an Wert.

Euro-Staatsanleihen waren in der Corona-Krise ebenfalls gesucht. Ein zweiter Lockdown im Herbst, Störfaktoren wie der Brexit und ein zunächst nicht verabschiedeter EU-Haushalt sorgten für eine länger anhaltend hohe Nachfrage gegenüber den US-Pendants. Doch ab dem Jahreswechsel konnte sich auch der Euro-Rentenmarkt den steigenden Renditen in den USA nicht mehr entziehen, sodass ein Teil der Gewinne wieder verloren ging. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index verteuerten sich europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum um 2,2 Prozent.

Europäische Unternehmensanleihen tendierten freundlich und verzeichneten auf Indexebeine (ICE BofA Euro-Corp.-Index, ERO0) ein Plus in Höhe von 8,5 Prozent. Die Suche nach Rendite verhalf auch Papieren aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) zu einem deutlichen Zuwachs von 16 Prozent.

## Aktienbörsen trotz Corona-Pandemie im Aufwind

Nach einem freundlichen Jahresstart 2020 führte die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und zu einem Einbruch der Aktienmärkte. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten im Frühjahr 2020 für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen ein. Im Anschluss kam es weltweit zu einer deutlichen Erholungsbewegung.

Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche. Gefragt waren vor allem Aktien aus dem Technologie- und Konsumsektor. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Ab September 2020 setzte weltweit eine Korrektur ein. Auslöser waren zunächst Gewinnmitnahmen im Technologie-sektor und die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket. Bald darauf kam es zu einem unerwartet starken Anstieg der Corona-Neuinfektionen auf der Nordhalbkugel. In Europa führten dann immer mehr Regierungen erneute Lockdown-Maßnahmen ein. Verstärkend wirkte die Unsicherheit im Vorfeld der US-Präsidentenwahlen. Zum Jahresende folgte schließlich eine fulminante Erholung, nachdem die US-Wahlen Anfang November entschieden waren und gleich mehrere BioTech-Firmen erste Erfolge in ihrer Covid-19-Impfstoffentwicklung präsentierten. Im Dezember führten einige Länder bereits die ersten Impfungen durch. Zudem wurde

ein weiteres US-Konjunkturpaket kurz vor dem Jahreswechsel verabschiedet. Daraufhin preisten die Märkte eine konjunkturelle Erholung in die Kurse ein. Vorübergehend belasteten aufkommende Inflationsängste sowie konzertierte Handelsaktionen von Kleinanlegern die Aktienbörsen. Im März 2021 setzte sich der Aufwärtstrend fort, da die Impfkampagne in den USA große Fortschritte machte, ein neues Konjunkturpaket von US-Präsident Biden über 1,9 Billionen US-Dollar verabschiedet wurde und die großen Notenbanken erneute ihre geldpolitische Unterstützung betonten.

Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen zwölf Monaten unter erheblichen Schwankungen per saldo 48,5 Prozent (in lokaler Währung). Viele Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise aufholen und lagen seit Anfang 2020 wieder kräftig im Plus. In den USA stieg der S&P 500-Index insgesamt um 43,5 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag sogar mit 72 Prozent im Plus. In Europa fiel der Gewinn des STOXX Europe 600-Index mit 34,2 Prozent etwas niedriger aus. Vergleichsweise schwache Konjunkturdaten zeigten, dass die europäische Wirtschaft noch lange mit der Pandemie zu kämpfen hat. In Japan kletterte der NIKKEI 225-Index um 54,3 Prozent, die Schwellenländerbörsen (MSCI Emerging Markets-Index) lagen mit 49,8 Prozent im Plus.

### 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  
01.04.2020 - 31.03.2021

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

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der LIGA Portfolio Concept investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 63 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Aktien betrug 36 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 70 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 13 Prozent. Davon wurden kleinere Engagements in diversen Emerging Markets Ländern im Fonds gehalten. Kleinere Engagements in Nordamerika, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den Euroländern zuletzt bei 37 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in Nordamerika mit 35 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 20 Prozent gehalten. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Struktur.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 71 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Industriefinanzen mit zuletzt 46 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 23 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in Staats- und staatsnahe Anleihen mit 25 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Kleinere Engagements in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf dem Finanzwesen mit zuletzt 20 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Konsumgüterbranche mit 19 Prozent, in der Industrie mit 15 Prozent und in der IT-Branche mit 11 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 26 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 16 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,71 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei drei Jahren und elf Monaten.

# LIGA Portfolio Concept

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse LIGA Portfolio Concept A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 eine Ausschüttung in Höhe von 0,50 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse LIGA Portfolio Concept I für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 eine Ausschüttung in Höhe von 0,80 Euro pro Anteil vor.

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

## Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	4,13	6,21	0,18	-
Klasse I	4,21	6,37	0,63	-

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

# LIGA Portfolio Concept

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

Deutschland	19,31 %
Vereinigte Staaten von Amerika	17,64 %
Frankreich	11,23 %
Italien	5,83 %
Niederlande	5,80 %
Großbritannien	4,83 %
Spanien	4,81 %
Australien	2,72 %
Luxemburg	2,35 %
Japan	2,28 %
Schweden	2,20 %
Finnland	1,73 %
Schweiz	1,73 %
Uruguay	1,42 %
Chile	1,40 %
Irland	1,35 %
Portugal	1,30 %
Polen	1,03 %
Rumänien	1,00 %
Griechenland	0,96 %
Kroatien	0,94 %
Senegal	0,90 %
Tunesien	0,86 %
Slowenien	0,82 %
Norwegen	0,61 %
Kanada	0,59 %
Dänemark	0,58 %
Österreich	0,56 %
Bulgarien	0,55 %
Belgien	0,43 %
Zypern	0,35 %
Island	0,28 %
Litauen	0,25 %
Bermudas	0,09 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,73 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>-0,06 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,16 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,86 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,63 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

Banken	16,53 %
Staatsanleihen	15,69 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,67 %
Immobilien	6,62 %
Versicherungen	4,51 %
Hardware & Ausrüstung	4,47 %
Software & Dienste	4,04 %
Versorgungsbetriebe	4,02 %
Investitionsgüter	3,34 %
Transportwesen	3,08 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,06 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,89 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,68 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,64 %
Energie	2,48 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,27 %
Automobile & Komponenten	2,10 %
Media & Entertainment	1,93 %
Groß- und Einzelhandel	1,89 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,49 %
Telekommunikationsdienste	1,42 %
Verbraucherdienste	1,37 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,16 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,09 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,29 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,73 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>-0,06 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,16 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,86 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,63 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# LIGA Portfolio Concept

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2019	164,60	3.990	-13,28	41,25
31.03.2020	146,76	3.816	-7,28	38,46
31.03.2021	140,62	3.488	-12,99	40,32

### Klasse I

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2019	0,78	11	0,69	73,63
31.03.2020	1,49	21	0,80	69,12
31.03.2021	2,67	37	1,06	72,99

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 134.384.213,06)	141.566.203,31
Bankguthaben	1.227.413,37
Sonstige Bankguthaben	221.627,95
Zinsforderungen aus Wertpapieren	722.796,89
Dividendenforderungen	97.596,33
Forderungen aus Anteilverkäufen	806,20
	<b>143.836.444,05</b>
Optionen	-76.554,63
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-70.461,88
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-231.001,88
Zinsverbindlichkeiten	-2.086,84
Sonstige Passiva	-161.637,44
	<b>-541.742,67</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>143.294.701,38</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	140.624.514,42 EUR
Umlaufende Anteile	3.487.824,000
Anteilwert	40,32 EUR

### Klasse I

Anteiliges Fondsvermögen	2.670.186,96 EUR
Umlaufende Anteile	36.581,000
Anteilwert	72,99 EUR



# LIGA Portfolio Concept

## Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse I EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	148.244.669,01	146.759.633,74	1.485.035,27
Ordentlicher Nettoertrag	1.878.858,94	1.840.119,38	38.739,56
Ertrags- und Aufwandsausgleich	123.151,98	132.835,27	-9.683,29
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.283.541,08	1.222.733,92	1.060.807,16
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-14.207.956,87	-14.207.956,87	0,00
Realisierte Gewinne	7.278.492,23	7.164.623,81	113.868,42
Realisierte Verluste	-25.455.883,67	-25.119.827,41	-336.056,26
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	6.568.849,56	6.477.070,12	91.779,44
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	18.498.106,12	18.261.667,46	236.438,66
Ausschüttung	-1.917.127,00	-1.906.385,00	-10.742,00
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>143.294.701,38</b>	<b>140.624.514,42</b>	<b>2.670.186,96</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse I EUR
Dividenden	1.693.341,98	1.671.530,86	21.811,12
Zinsen auf Anleihen	1.953.057,87	1.925.609,93	27.447,94
Erträge aus Quellensteuerrückstattung	28.584,84	28.071,59	513,25
Bankzinsen	-12.834,88	-12.666,77	-168,11
Erträge aus Wertpapierleihe	7.015,01	6.898,33	116,68
Sonstige Erträge	393,79	386,72	7,07
Ertragsausgleich	-219.035,12	-233.485,13	14.450,01
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.450.523,49</b>	<b>3.386.345,53</b>	<b>64.177,96</b>
Zinsaufwendungen	-366,36	-361,63	-4,73
Verwaltungsvergütung	-1.397.145,85	-1.380.348,09	-16.797,76
Pauschalgebühr	-184.338,72	-181.713,29	-2.625,43
Veröffentlichungskosten	-750,09	-738,77	-11,32
Taxe d'abonnement	-73.148,38	-72.109,35	-1.039,03
Sonstige Aufwendungen	-11.798,29	-11.604,88	-193,41
Aufwandsausgleich	95.883,14	100.649,86	-4.766,72
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.571.664,55</b>	<b>-1.546.226,15</b>	<b>-25.438,40</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.878.858,94</b>	<b>1.840.119,38</b>	<b>38.739,56</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>99.602,64</b>		
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1)</sup></b>		<b>1,14</b>	<b>0,99</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.815.805,000	21.484,000
Ausgegebene Anteile	31.404,000	15.097,000
Zurückgenommene Anteile	-359.385,000	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.487.824,000</b>	<b>36.581,000</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA Portfolio Concept

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000ASX7	ASX Ltd. (ASX)	AUD	0	1.130	5.160	71,0500	237.646,98	0,17
AU000000CSL8	CSL Ltd.	AUD	0	400	1.800	264,6500	308.789,78	0,22
AU000000SHL7	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	16.170	1.830	14.340	35,0900	326.175,28	0,23
AU000000WES1	Wesfarmers Ltd.	AUD	0	2.830	12.990	52,6700	443.497,31	0,31
							<b>1.316.109,35</b>	<b>0,93</b>
<b>Belgien</b>								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	555	2.165	53,7500	116.368,75	0,08
							<b>116.368,75</b>	<b>0,08</b>
<b>Bermudas</b>								
BMG5876H1051	Marvell Technology Group Ltd.	USD	3.390	390	3.000	48,9800	125.034,04	0,09
							<b>125.034,04</b>	<b>0,09</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060079531	DSV Panalpina A/S	DKK	2.670	310	2.360	1.244,5000	394.914,68	0,28
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	0	680	3.090	1.024,5000	425.663,90	0,30
							<b>820.578,58</b>	<b>0,58</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	3.450	9.725	4.765	217,0500	1.034.243,25	0,72
DE000BASF111	BASF SE	EUR	3.640	29.535	10.065	70,8400	713.004,60	0,50
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	9.350	24.325	11.205	88,4700	991.306,35	0,69
DE0006062144	Covestro AG	EUR	14.250	10.780	10.300	57,3400	590.602,00	0,41
DE000552004	Dte. Post AG	EUR	0	4.935	15.815	46,7200	738.876,80	0,52
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	5.715	18.325	30,1600	552.682,00	0,39
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	970	2.720	1.450	155,8000	225.910,00	0,16
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	0	335	1.095	262,6000	287.547,00	0,20
DE0007164600	SAP SE	EUR	2.130	1.255	4.725	104,4200	493.384,50	0,34
DE0007236101	Siemens AG	EUR	4.770	6.560	4.290	140,0000	600.600,00	0,42
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	5.560	990	4.570	55,7000	254.549,00	0,18
							<b>6.482.705,50</b>	<b>4,53</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009007884	Elisa Oyj	EUR	0	6.360	4.870	51,1400	249.051,80	0,17
FI0009013403	KONE Corporation	EUR	4.860	860	4.000	69,6600	278.640,00	0,19
FI0009013296	Neste Oyj	EUR	0	4.115	13.165	45,2600	595.847,90	0,42
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	0	41.250	33.110	15,9050	526.614,55	0,37
							<b>1.650.154,25</b>	<b>1,15</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	0	68.665	14.245	22,8850	325.996,83	0,23
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	20.570	13.150	17.120	51,8800	888.185,60	0,62
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	7.770	2.830	11.500	50,3200	578.680,00	0,40
FR0011726835	Gaztransport Technigaz	EUR	5.860	1.045	4.815	68,0000	327.420,00	0,23
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	750	130	620	588,6000	364.932,00	0,25
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	0	3.180	2.650	139,3000	369.145,00	0,26
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.740	305	1.435	568,1000	815.223,50	0,57
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	2.350	3.410	3.750	130,2500	488.437,50	0,34
FR0000120271	Total SE	EUR	1.095	26.125	25.030	39,7750	995.568,25	0,69
							<b>5.153.588,68</b>	<b>3,59</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB00B02J6398	Admiral Group Plc.	GBP	14.920	8.480	6.440	31,0100	234.477,40	0,16
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	0	26.470	122.370	1,5480	222.412,54	0,16
GB0005603997	Legal & General Group Plc.	GBP	0	116.200	96.730	2,7910	316.981,84	0,22
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	0	2.630	12.160	18,5000	264.130,56	0,18
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	GBP	0	80.760	103.380	8,6400	1.048.729,83	0,73
GB0006825383	Persimmon Plc.	GBP	0	2.050	9.410	29,4000	324.825,64	0,23
GB0007908733	SSE Plc.	GBP	0	36.140	49.970	14,5500	853.661,50	0,60

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
GB0007669376	St. James's Place Plc.	GBP	0	5.870	27.070	12,7400	404.921,69	0,28
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	36.890	25.330	11.560	47,5800	550.024,80	0,38
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	0	47.740	220.490	1,3188	341.413,89	0,24
							<b>4.561.579,69</b>	<b>3,18</b>
<b>Irland</b>								
IE00B77QL619	Johnson Controls International Plc.	USD	14.110	1.600	12.510	59,6700	635.186,95	0,44
							<b>635.186,95</b>	<b>0,44</b>
<b>Italien</b>								
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.	EUR	20.220	22.410	36.590	17,0600	624.225,40	0,44
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	EUR	133.630	99.060	34.570	6,4380	222.561,66	0,16
							<b>846.787,06</b>	<b>0,60</b>
<b>Japan</b>								
JP3551500006	Denso Corporation	JPY	4.650	530	4.120	7.347,0000	233.137,32	0,16
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	0	2.010	9.280	3.395,0000	242.656,70	0,17
JP3236200006	Keyence Corporation	JPY	240	40	200	50.270,0000	77.436,09	0,05
JP3200450009	ORIX Corporation	JPY	0	6.940	32.000	1.868,0000	460.395,84	0,32
JP3546800008	Terumo Corporation	JPY	0	2.780	12.820	3.999,0000	394.860,75	0,28
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	JPY	0	7.610	4.790	5.265,0000	194.239,89	0,14
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	0	300	1.370	46.790,0000	493.717,08	0,34
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	2.400	2.010	10.110	8.616,0000	670.905,55	0,47
							<b>2.767.349,22</b>	<b>1,93</b>
<b>Kanada</b>								
CA0553487604	BCE Inc.	CAD	0	3.770	3.480	56,7300	133.672,15	0,09
CA3495531079	Fortis Inc.	CAD	6.580	750	5.830	54,5300	215.254,86	0,15
CA7800871021	Royal Bank of Canada	CAD	0	1.410	6.450	115,8700	506.033,92	0,35
							<b>854.960,93</b>	<b>0,59</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0012969182	Adyen NV	EUR	70	10	60	1.903,5000	114.210,00	0,08
NL0013267909	Akzo Nobel NV	EUR	6.060	7.355	4.245	95,2800	404.463,60	0,28
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	780	90	690	517,0000	356.730,00	0,25
NL0011872643	ASR Nederland NV	EUR	0	8.585	5.725	38,2100	218.752,25	0,15
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	67.560	55.820	56.800	10,4320	592.537,60	0,41
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	0	5.450	17.450	23,7500	414.437,50	0,29
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	USD	0	1.080	4.920	104,0500	435.607,56	0,30
NL0000379121	Randstad NV	EUR	0	2.895	9.255	59,9800	555.114,90	0,39
							<b>3.091.853,41</b>	<b>2,15</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	0	5.590	25.760	212,2000	544.927,03	0,38
NO0010081235	NEL ASA	NOK	34.000	6.820	27.180	25,1900	68.253,47	0,05
NO0003733800	Orkla ASA	NOK	0	6.800	31.350	83,8400	262.020,89	0,18
							<b>875.201,39</b>	<b>0,61</b>
<b>Schweden</b>								
SE0000115446	AB Volvo [publ]	SEK	22.320	5.680	34.370	220,9000	741.221,61	0,52
SE0012455673	Boliden AB	SEK	8.720	990	7.730	324,0000	244.510,40	0,17
SE0000825820	Lundin Energy AB	SEK	11.600	1.310	10.290	274,4000	275.659,08	0,19
SE0000667891	Sandvik AB	SEK	28.760	3.250	25.510	238,6000	594.228,84	0,41
							<b>1.855.619,93</b>	<b>1,29</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	260	20	240	1.207,0000	261.940,50	0,18
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	230	20	210	2.681,0000	509.096,66	0,36
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	0	7.710	35.570	14,6350	470.717,92	0,33
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	2.370	5.570	2.790	403,4000	1.017.710,46	0,71
							<b>2.259.465,54</b>	<b>1,58</b>
<b>Spanien</b>								
ES0171996087	Grifols S.A.	EUR	14.650	5.020	19.830	22,3300	442.803,90	0,31
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	3.115	9.440	31.332	10,5600	330.865,92	0,23
							<b>773.669,82</b>	<b>0,54</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	200	100	630	2.068,6300	1.108.949,03	0,77
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	240	100	140	3.094,0800	368.593,60	0,26
US0311621009	Amgen Inc.	USD	1.630	750	4.080	248,8100	863.805,99	0,60

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
US0367521038	Anthem Inc.	USD	0	490	2.270	358,9500	693.342,84	0,48
US0378331005	Apple Inc.	USD	10.150	1.150	9.000	122,1500	935.457,79	0,65
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	0	5.910	3.480	133,6000	395.616,07	0,28
US00206R1023	AT & T Inc.	USD	0	9.950	16.270	30,2700	419.071,56	0,29
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	180	20	160	2.329,8400	317.200,82	0,22
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	9.960	20.780	5.160	51,7100	227.045,27	0,16
US1266501006	CVS Health Corporation	USD	0	1.300	5.942	75,2300	380.374,97	0,27
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	0	1.260	5.780	186,8200	918.839,01	0,64
US2910111044	Emerson Electric Co.	USD	5.890	670	5.220	90,2200	400.738,94	0,28
US29355A1079	Enphase Energy Inc.	USD	1.440	170	1.270	162,1600	175.240,98	0,12
US31428X1063	Fedex Corporation	USD	2.090	240	1.850	284,0400	447.135,81	0,31
US40434L1052	HP Inc.	USD	21.680	11.910	9.770	31,7500	263.952,94	0,18
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	USD	65.780	7.420	58.360	15,7200	780.649,42	0,54
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	3.430	3.390	4.440	235,7700	890.758,00	0,62
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	6.080	690	5.390	58,5300	268.445,12	0,19
US6951561090	Packaging Corporation of America	USD	2.190	250	1.940	134,4800	221.997,28	0,15
US7043261079	Paychex Inc.	USD	0	880	4.020	98,0200	335.296,46	0,23
US7185461040	Phillips 66	USD	0	550	2.450	81,5400	169.990,64	0,12
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	1.230	140	1.090	211,8700	196.509,79	0,14
US8168511090	Sempra Energy	USD	0	600	2.720	132,5800	306.856,36	0,21
US86771W1053	Sunrun Inc.	USD	3.180	360	2.820	60,4800	145.127,30	0,10
US8825081040	Texas Instruments Inc.	USD	4.260	2.290	1.970	188,9900	316.805,91	0,22
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	14.840	4.460	26.020	52,7100	1.167.047,48	0,81
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	2.180	250	1.930	305,2500	501.304,03	0,35
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	2.110	9.760	135,4300	1.124.742,00	0,78
US8923561067	Tractor Supply Co.	USD	2.560	290	2.270	177,0800	342.045,27	0,24
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	1.350	0	1.350	220,4100	253.193,92	0,18
US9029733048	U.S. Bancorp	USD	12.090	3.360	19.900	55,3100	936.580,16	0,65
US91913Y1001	Valero Energy Corporation	USD	0	530	2.410	71,6000	146.831,18	0,10
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	0	6.210	8.810	58,1500	435.927,08	0,30
US92826C8394	VISA Inc.	USD	1.820	210	1.610	211,7300	290.065,78	0,20
US9892071054	Zebra Technologies Corporation	USD	250	40	210	485,1800	86.698,26	0,06
							<b>16.832.237,06</b>	<b>11,70</b>
							<b>51.018.450,15</b>	<b>35,56</b>

## Börsengehandelte Wertpapiere

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Schweden

SE0006425815	PowerCell Sweden AB [publ]	SEK	2.690	600	2.090	257,8000	52.601,97	0,04
							<b>52.601,97</b>	<b>0,04</b>

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Aktien, Anrechte und Genussscheine

#### Anleihen

## Börsengehandelte Wertpapiere

#### EUR

DE000AAR0264	0,500 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)		600.000	0	600.000	101,3900	608.340,00	0,42
DE000A12T859	0,250 % Aareal Bank AG EMTN v.17(2021)		0	0	1.300.000	99,9100	1.298.830,00	0,91
XS2102283061	0,600 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. v.20(2027)		0	0	300.000	101,7540	305.262,00	0,21
XS2292487076	0,250 % ACEA S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2030)		200.000	0	200.000	96,8450	193.690,00	0,14
XS2175967343	1,500 % Achmea BV EMTN Reg.S. v.20(2027)		500.000	0	500.000	106,9630	534.815,00	0,37
XS2251233651	1,125 % Akelius Residential Property Financing BV EMTN Reg.S. v.20(2029)		400.000	0	400.000	102,1110	408.444,00	0,29
XS1322048619	1,625 % Amadeus Capital Markets, S.A. -Sociedad Unipersonal- EMTN Reg.S. v.15(2021)		0	0	100.000	100,6650	100.665,00	0,07
XS1369278251	1,250 % Amgen Inc. v.16(2022)		0	0	400.000	101,0360	404.144,00	0,28
FR0013506516	1,250 % APRR EMTN Reg.S. v.20(2027)		200.000	0	200.000	106,4950	212.990,00	0,15
XS2023873149	1,450 % Arundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2028)		0	0	400.000	104,2530	417.012,00	0,29
XS1144086110	1,450 % AT & T Inc. v.14(2022)		0	0	400.000	101,5270	406.108,00	0,28
ES0213679HN2	0,875 % Bankinter S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)		0	0	900.000	101,9820	917.838,00	0,64
ES0213679JR9	0,625 % Bankinter S.A. Reg.S. Green Bond v.20(2027)		0	0	400.000	100,2430	400.972,00	0,28
XS1567439689	5,625 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)		475.000	0	475.000	88,0200	418.095,00	0,29
XS1901183043	6,750 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.18(2023)		450.000	0	450.000	91,6400	412.380,00	0,29
XS2023698553	6,375 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.19(2026)		450.000	0	450.000	87,7700	394.965,00	0,28
XS2102357014	0,375 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.20(2027)		0	0	400.000	101,4130	405.652,00	0,28
XS1369250755	1,625 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)		0	0	500.000	107,9430	539.715,00	0,38
FR0013444759	0,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)		0	0	800.000	99,1800	793.440,00	0,55
XS2234571425	0,375 % Bulgarien Reg.S. v.20(2030)		800.000	0	800.000	99,2600	794.080,00	0,55
DE0001135143	6,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.00(2030)		350.000	0	350.000	159,7680	559.188,00	0,39

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
DE0001135176	5,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.00(2031)	1.800.000	0	1.800.000	158,2090	2.847.762,00	1,99
XS2248827771	1,000 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. Green Bond v.20(2025)	800.000	0	800.000	100,6390	805.112,00	0,56
XS2200150766	0,750 % CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.20(2026)	600.000	0	600.000	102,1710	613.026,00	0,43
FR0013507837	1,250 % Caggemini SE Reg.S. v.20(2022)	200.000	0	200.000	101,3490	202.698,00	0,14
FR0013507852	1,625 % Caggemini SE Reg.S. v.20(2026)	300.000	0	300.000	107,4990	322.497,00	0,23
FR0013419736	1,000 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	300.000	104,4360	313.308,00	0,22
XS1843433639	0,830 % Chile Green Bond v.19(2031)	0	0	800.000	102,9280	823.424,00	0,57
XS2091604715	0,300 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2024)	0	0	200.000	100,8620	201.724,00	0,14
XS2012102674	0,875 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2027)	0	0	500.000	103,3920	516.960,00	0,36
DE000C240LR5	0,500 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	800.000	101,2820	810.256,00	0,57
DE000C245VM4	0,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	300.000	0	900.000	101,1160	910.044,00	0,64
XS2188805688	0,875 % Covestro AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	100.000	0	100.000	103,3260	103.326,00	0,07
XS2188805845	1,375 % Covestro AG EMTN Reg.S. v.20(2030)	100.000	0	100.000	106,2090	106.209,00	0,07
XS1088129660	1,750 % CRH Finance Germany GmbH EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	400.000	100,1570	400.628,00	0,28
XS2147994995	1,700 % Danaher Corporation v.20(2024)	600.000	0	600.000	105,2260	631.356,00	0,44
DE000A289NE4	1,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)	200.000	0	200.000	103,8080	207.616,00	0,14
XS1878856803	3,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	500.000	104,6010	523.005,00	0,36
XS1991114858	3,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	700.000	104,2500	729.750,00	0,51
DE000DL19U56	2,625 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	800.000	0	800.000	109,0190	872.152,00	0,61
DE000GRN0024	0,010 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v.21(2026)	500.000	0	500.000	100,1790	500.895,00	0,35
DE000A2GSLC6	0,625 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	0	700.000	100,4610	703.227,00	0,49
XS2177122541	0,375 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	500.000	0	500.000	101,7230	508.615,00	0,35
XS2177122624	0,750 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.20(2029)	600.000	0	600.000	104,0230	624.138,00	0,44
XS2177122897	1,000 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.20(2032)	600.000	0	600.000	106,2700	637.620,00	0,44
XS2024716099	1,375 % Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2034)	0	0	700.000	106,7950	747.565,00	0,52
FR0013449998	1,625 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2028)	500.000	0	500.000	97,0200	485.100,00	0,34
FR0013184702	1,125 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.16(2021)	0	0	500.000	100,0000	500.000,00	0,35
FR00140005C6	1,500 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.20(2028)	800.000	0	800.000	103,4440	827.552,00	0,58
XS1843436228	1,500 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2027)	0	0	500.000	106,2240	531.120,00	0,37
XS2307768734	0,600 % General Motors Financial Co. Inc. Reg.S. v.21(2027)	200.000	0	200.000	99,1770	198.354,00	0,14
XS2154325562	1,700 % Grand City Properties S.A. Reg.S. v.20(2024)	500.000	0	500.000	105,0340	525.170,00	0,37
GR0128015725	3,900 % Griechenland Reg.S. v.17(2033)	325.000	0	325.000	132,2600	429.845,00	0,30
GR0118017657	3,375 % Griechenland Reg.S. v.18(2025) <sup>2)</sup>	0	500.000	400.000	112,7450	450.980,00	0,31
GR0124035693	3,875 % Griechenland Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	125,1000	500.400,00	0,35
XS1629387462	1,500 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	300.000	0	300.000	106,5140	319.542,00	0,22
XS1863994981	0,500 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	0	300.000	100,7000	302.100,00	0,21
XS2047479469	0,500 % HELLA GmbH & Co. KGaA v.19(2027)	0	0	200.000	100,7430	201.486,00	0,14
DE000A255DH9	3,250 % HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	500.000	0	500.000	107,7500	538.750,00	0,38
XS2194283839	1,625 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2029)	300.000	0	300.000	107,1970	321.591,00	0,22
XS1808395930	2,000 % Inmobiliaria Colonial S.A. Reg.S. v.18(2026)	800.000	0	800.000	107,1890	857.512,00	0,60
ES0239140017	1,350 % Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	800.000	0	800.000	103,3030	826.424,00	0,58
XS2115091717	0,300 % International Business Machines Corporation v.20(2028)	0	0	700.000	100,1130	700.791,00	0,49
XS0986194883	4,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.13(2023)	0	0	500.000	110,0350	550.175,00	0,38
XS1551306951	1,375 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	800.000	0	800.000	103,6710	829.368,00	0,58
XS2022425297	1,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	500.000	102,7910	513.955,00	0,36
XS2081018629	1,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	700.000	0	700.000	102,4250	716.975,00	0,50
XS2293751125	0,000 % Island Reg.S. v.21(2028)	400.000	0	400.000	99,3750	397.500,00	0,28
IT0003256820	5,750 % Italien Reg.S. v.02(2033)	0	0	550.000	155,3050	854.177,50	0,60
IT0001174611	6,500 % Italien Reg.S. v.97(2027)	0	0	650.000	140,5610	913.646,50	0,64
IT0001444378	6,000 % Italien Reg.S. v.99(2031)	650.000	0	650.000	151,9910	987.941,50	0,69
XS1292425664	2,125 % ITV Plc. Reg.S. v.15(2022) <sup>2)</sup>	0	0	500.000	102,4150	512.075,00	0,36
FR0013430741	0,625 % Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.19(2030)	0	0	500.000	98,7820	493.910,00	0,34
XS1713475306	2,750 % Kroatien Reg.S. v.17(2030)	0	0	800.000	116,3880	931.104,00	0,65
XS1843434876	1,125 % Kroatien Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	102,6210	410.484,00	0,29
XS1854830889	3,250 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024)	0	0	800.000	99,7770	798.216,00	0,56
XS2305244241	0,250 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	400.000	0	400.000	99,6000	398.400,00	0,28
XS1143974159	2,000 % mBank S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	500.000	101,2460	506.230,00	0,35
XS2201946634	2,375 % Merlin Properties SOCIMI S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	600.000	0	600.000	108,1600	648.960,00	0,45
DE000MHB10J3	2,500 % Münchener Hypothekbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.13(2028)	0	0	1.500.000	119,5060	1.792.590,00	1,25
XS2200513070	0,823 % National Grid Electricity Transmission Plc. EMTN Reg.S. v.20(2032)	400.000	0	400.000	100,1830	400.732,00	0,28
XS2104915033	0,190 % National Grid Electricity Transmission Plc. Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	200.000	100,6720	201.344,00	0,14
DE0001599983	6,500 % Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.93(2023)	0	0	311.000	118,9920	370.065,12	0,26
XS0827999318	2,500 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.12(2023)	0	0	400.000	105,2710	421.084,00	0,29
FR0013506292	1,250 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	100.000	0	100.000	106,4810	106.481,00	0,07
XS1405780617	1,875 % PerkinElmer Inc. v.16(2026)	0	0	500.000	107,4270	537.135,00	0,37

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS047933311	5,250 % Polen EMTN v.10(2025)	0	0	800.000	121,1720	969.376,00	0,68
PTOTEVOE0018	2,125 % Portugal Reg.S. v.18(2028)	0	0	1.600.000	116,2250	1.859.600,00	1,30
XS2112475509	0,375 % Prologis Euro Finance LLC Green Bond v.20(2028)	0	0	300.000	100,5100	301.530,00	0,21
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	200.000	0	200.000	102,0200	204.040,00	0,14
XS1219462543	1,125 % Red Eléctrica Financiaciones S.A.U. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	104,9850	524.925,00	0,37
XS2241090088	0,125 % Repsol International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	500.000	0	500.000	100,4870	502.435,00	0,35
XS1060842975	3,625 % Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	500.000	110,9470	554.735,00	0,39
XS1934867547	2,000 % Rumänien Reg.S. v.19(2026)	0	0	200.000	106,6980	213.396,00	0,15
XS1970549561	3,500 % Rumänien Reg.S. v.19(2034)	0	0	400.000	113,5150	454.060,00	0,32
XS2262211076	1,375 % Rumänien Reg.S. v.20(2029)	200.000	0	200.000	99,2720	198.544,00	0,14
XS2176715584	0,125 % SAP SE Reg.S. v.20(2026)	500.000	0	500.000	100,7610	503.805,00	0,35
XS2176715667	0,375 % SAP SE Reg.S. v.20(2029)	600.000	0	600.000	100,9960	605.976,00	0,42
XS1790104530	4,750 % Senegal Reg.S. v.18(2028)	0	0	600.000	100,8750	605.250,00	0,42
XS2196317742	2,000 % Ses S.A. Reg.S. v.20(2028)	600.000	0	600.000	108,8880	653.328,00	0,46
SI0002102984	4,625 % Slowenien Reg.S. v.09(2024)	0	0	1.000.000	118,0600	1.180.600,00	0,82
FR0013536661	0,875 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2028)	300.000	0	300.000	101,7480	305.244,00	0,21
XS1080163709	1,750 % Sodexo S.A. Reg.S. v.14(2022)	0	0	400.000	101,1370	404.548,00	0,28
BE6315847804	0,500 % Solvay S.A. Reg.S. v.19(2029)	0	0	500.000	101,1280	505.640,00	0,35
ES00000126B2	2,750 % Spanien Reg.S. v.14(2024)	0	1.350.000	350.000	110,9460	388.311,00	0,27
XS1432392170	2,125 % Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	800.000	104,3580	834.864,00	0,58
XS2087643651	1,000 % Stryker Corporation v.19(2031)	0	0	800.000	102,6970	821.576,00	0,57
XS1497606365	3,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	0	300.000	107,3960	322.188,00	0,22
XS0874864860	3,987 % Telefonica Emisiones S.A.U. Reg.S. v.13(2023)	0	0	400.000	107,5400	430.160,00	0,30
XS0903136736	2,500 % Telstra Corporation Ltd. EMTN v.13(2023)	0	0	400.000	106,6120	426.448,00	0,30
XS2122485845	0,500 % The Dow Chemical Co. v.20(2027)	0	0	500.000	100,2360	501.180,00	0,35
XS2153406868	1,491 % Total Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	200.000	0	200.000	108,1590	216.318,00	0,15
XS2156236296	2,004 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2024)	300.000	0	300.000	107,4590	322.377,00	0,22
CH0336602930	1,250 % UBS Group AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	200.000	105,0180	210.036,00	0,15
XS1038708522	2,500 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v.14(2024)	0	0	400.000	107,4150	429.660,00	0,30
XS1218319702	1,000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v.15(2025)	0	0	500.000	103,4540	517.270,00	0,36
FR0013456621	0,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2032)	1.000.000	0	1.000.000	94,2520	942.520,00	0,66
IT0004992878	3,125 % Unione di Banche Italiane S.p.A. [UBI Banca] EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2024)	0	0	1.000.000	110,2220	1.102.220,00	0,77
FR0011224963	4,625 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.12(2027)	0	0	500.000	126,6140	633.070,00	0,44
FR0013507704	1,250 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	200.000	0	200.000	106,3420	212.684,00	0,15
XS2297209293	0,000 % Zypern EMTN Reg.S. v.21(2026)	500.000	0	500.000	99,7610	498.805,00	0,35
						<b>68.355.522,62</b>	<b>47,68</b>
<b>USD</b>							
XS0739988086	6,625 % Litauen Reg.S. v.12(2022)	0	0	400.000	105,0740	357.637,85	0,25
XS0625251854	8,750 % Senegal Reg.S. v.11(2021)	0	0	800.000	100,3090	682.838,67	0,48
						<b>1.040.476,52</b>	<b>0,73</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
						<b>69.395.999,14</b>	<b>48,41</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
FR0013507654	1,125 % Bouygues S.A. Reg.S. v.20(2028)	200.000	0	200.000	106,8120	213.624,00	0,15
XS2231259305	0,553 % National Grid Plc. EMTN Reg.S. v.20(2029)	500.000	0	500.000	99,3160	496.580,00	0,35
						<b>710.204,00</b>	<b>0,50</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
						<b>710.204,00</b>	<b>0,50</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2116503546	1,125 % Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	500.000	0	500.000	100,2500	501.250,00	0,35
XS0972530561	3,375 % ASML Holding NV Reg.S. v.13(2023)	0	0	500.000	108,9200	544.600,00	0,38
XS1405780963	1,375 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	107,0000	535.000,00	0,37
XS2225890537	1,125 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.20(2025)	700.000	0	700.000	103,5100	724.570,00	0,51
XS1151586945	1,625 % Chile v.14(2025)	0	0	800.000	106,3750	851.000,00	0,59
XS2114852218	0,250 % Comcast Corporation v.20(2027)	0	0	400.000	100,6630	402.652,00	0,28
DE000CB0HRY3	0,100 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.21(2025)	400.000	0	400.000	100,0130	400.052,00	0,28
XS1084050316	4,000 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.14(2022)	0	0	200.000	104,0080	208.016,00	0,15
XS1227287221	3,375 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	0	250.000	107,6250	269.062,50	0,19
XS1490137418	2,625 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	105,0290	525.145,00	0,37
DE000A2YPAK1	1,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.19(2024)	500.000	0	500.000	96,3750	481.875,00	0,34
DE000DL19T26	1,750 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.18(2028)	800.000	0	800.000	104,7130	837.704,00	0,58

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1843434280	1,125 % Fiserv Inc. v.19(2027)	0	0	500.000	104,5040	522.520,00	0,36
XS2077646391	2,250 % Grifols S.A. Reg.S. v.19(2027)	400.000	0	400.000	101,0000	404.000,00	0,28
XS1419661118	3,500 % Hanesbrands Finance Luxembourg S.C.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	600.000	105,7680	634.608,00	0,44
XS2240507801	2,125 % Informa Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	700.000	0	700.000	105,7600	740.320,00	0,52
XS1253558388	2,000 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.15(2023)	0	0	500.000	103,7840	518.920,00	0,36
XS1405782407	1,500 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	103,5780	517.890,00	0,36
XS2241387096	0,693 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	500.000	0	500.000	100,5970	502.985,00	0,35
XS2235987224	0,375 % Mondelez International Holdings Netherlands BV Reg.S. v.20(2029)	700.000	0	700.000	98,9150	692.405,00	0,48
XS2077666316	2,875 % OI European Group BV Reg.S. Green Bond v.19(2025)	500.000	0	500.000	101,1250	505.625,00	0,35
XS1958300375	2,750 % Rexel S.A. Reg.S. v.19(2026)	0	0	300.000	102,2500	306.750,00	0,21
XS1968706520	1,450 % Scentre Management Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	500.000	105,5700	527.850,00	0,37
XS1232098001	1,375 % Simon International Finance S.C.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	102,0870	510.435,00	0,36
XS1117298759	2,750 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	108,8480	544.240,00	0,38
XS1555147369	2,375 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.17(2024)	0	0	300.000	106,1130	318.339,00	0,22
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	0	0	400.000	111,0000	444.000,00	0,31
FR0013410818	1,750 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	500.000	107,6410	538.205,00	0,38
DE000A28VQC4	1,625 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	200.000	0	200.000	104,7350	209.470,00	0,15
						<b>14.719.488,50</b>	<b>10,27</b>
<b>USD</b>							
US168863AW86	3,250 % Chile v.11(2021)	0	0	400.000	101,3460	344.948,94	0,24
US55608RBE99	2,300 % Macquarie Bank Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	0	800.000	103,6400	705.513,96	0,49
US760942AZ58	4,500 % Uruguay v.13(2024)	0	0	400.000	108,4120	368.999,32	0,26
US760942BB71	4,375 % Uruguay v.15(2027)	300.000	0	800.000	113,9380	775.616,07	0,54
US917288BK78	4,375 % Uruguay v.19(2031)	300.000	0	900.000	115,8410	887.141,76	0,62
						<b>3.082.220,05</b>	<b>2,15</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>17.801.708,55</b>	<b>12,42</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2304340263	0,250 % Equinix Inc. Green Bond v.21(2027)	100.000	0	100.000	99,4830	99.483,00	0,07
XS2152883406	3,000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	500.000	0	500.000	118,2430	591.215,00	0,41
						<b>690.698,00</b>	<b>0,48</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>690.698,00</b>	<b>0,48</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A1R0S92	2,000 % LIGA Bank eG Regensburg Stufenzinsanleihe v.12(2032)	0	0	1.500.000	103,0610	1.545.915,00	1,08
DE000A2GSD27	0,500 % LIGA Bank eG Regensburg Stufenzinsanleihe v.17(2025)	0	0	350.000	100,1790	350.626,50	0,24
						<b>1.896.541,50</b>	<b>1,32</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>1.896.541,50</b>	<b>1,32</b>
<b>Anleihen</b>						<b>90.495.151,19</b>	<b>63,13</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>141.566.203,31</b>	<b>98,73</b>
<b>Optionen</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2021/3.500,00		250	0	250		8.750,00	0,01
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2021/3.550,00		100	0	100		19.800,00	0,01
						<b>28.550,00</b>	<b>0,02</b>
<b>USD</b>							
Put on S&P 500 Index April 2021/3.650,00		30	20	10		4.160,99	0,00
						<b>4.160,99</b>	<b>0,00</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>32.710,99</b>	<b>0,02</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2021/3.875,00		0	100	-100		-69.800,00	-0,05
						<b>-69.800,00</b>	<b>-0,05</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
<b>USD</b>							
	Call on S&P 500 Index April 2021/4.000,00	15	30	-15		-39.465,62	-0,03
<b>Short-Positionen</b>						<b>-39.465,62</b>	<b>-0,03</b>
<b>Optionen</b>						<b>-109.265,62</b>	<b>-0,08</b>
						<b>-76.554,63</b>	<b>-0,06</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>GBP</b>							
	FTSE 100 Index Future Juni 2021	48	0	48		-9.005,52	-0,01
	FTSE 250 Index Future Juni 2021	97	0	97		-3.986,15	0,00
						<b>-12.991,67</b>	<b>-0,01</b>
<b>USD</b>							
	EUR/USD Future Juni 2021	130	80	50		-74.412,87	-0,05
	MSCI Emerging Markets Index (NYSE) Future Juni 2021	30	0	30		-18.635,13	-0,01
						<b>-93.048,00</b>	<b>-0,06</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>-106.039,67</b>	<b>-0,07</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2021	80	207	-127		-106.521,23	-0,07
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021	75	138	-63		30.020,00	0,02
	MSCI Europe Value Index (Net Return) (EUR) Future Juni 2021	127	243	-116		-37.632,50	-0,03
	STOXX 600 Index Future Juni 2021	150	224	-74		-16.613,00	-0,01
						<b>-130.746,73</b>	<b>-0,09</b>
<b>GBP</b>							
	EUR/GBP Future Juni 2021	38	62	-24		20.781,97	0,01
						<b>20.781,97</b>	<b>0,01</b>
<b>USD</b>							
	MSCI USA Value Weight Capacity Index (Net Return) (USD) Future Juni 2021	100	150	-50		-14.997,45	-0,01
						<b>-14.997,45</b>	<b>-0,01</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-124.962,21</b>	<b>-0,09</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-231.001,88</b>	<b>-0,16</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>1.227.413,37</b>	<b>0,86</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>808.641,21</b>	<b>0,63</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>143.294.701,38</b>	<b>100,00</b>

- 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 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5427
Britisches Pfund	GBP	1	0,8517
Dänische Krone	DKK	1	7,4371
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1362
Japanischer Yen	JPY	1	129,8361
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4769
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6774
Norwegische Krone	NOK	1	10,0312
Schwedische Krone	SEK	1	10,2430
Schweizer Franken	CHF	1	1,1059
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1752

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# LIGA Portfolio Concept

## Zu- und Abgänge vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Belgien</b>			
BE0003565737	KBC Groep NV	6.480	6.480
<b>Deutschland</b>			
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	0	4.930
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	4.200	4.200
DE000TUAG000	TUI AG	0	14.340
<b>Finnland</b>			
FI0009014377	Orion Corporation	0	10.270
<b>Frankreich</b>			
FR0006174348	Bureau Veritas SA	0	20.153
FR0000131906	Renault S.A.	0	5.690
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	0	57.670
<b>Großbritannien</b>			
GB00BKFB1C65	M&G Plc.	175.320	175.320
GB00B1FH8J72	Severn Trent Plc.	0	15.350
<b>Irland</b>			
IE0001827041	CRH Plc.	2.850	2.850
IE00B58JVZ52	Seagate Technology Plc.	0	10.140
<b>Italien</b>			
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	366.350	366.350
IT0003153415	Snam S.p.A.	0	199.200
<b>Japan</b>			
JP3143600009	ITOCHU Corporation	0	33.500
<b>Kanada</b>			
CA13645T1003	Canadian Pacific Railway Ltd.	960	960
<b>Luxemburg</b>			
LU1673108939	Aroundtown SA	0	40.270
<b>Niederlande</b>			
NL0000388619	Unilever NV	31.840	37.300
<b>Norwegen</b>			
NO0010063308	Telenor ASA	0	31.770
<b>Schweiz</b>			
CH0126881561	Swiss Re AG	0	6.030
<b>Spanien</b>			
ES0167050915	ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A.	1.048	19.156
ES06670509H2	ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A. BZR 07.07.20	16.778	16.778
ES06735169G0	Repsol S.A. BZR 06.07.20	34.887	34.887
ES06735169H8	Repsol S.A. BZR 08.01.21	34.145	34.145
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
US00287Y1091	AbbVie Inc.	0	8.040
US00724F1012	Adobe Inc.	300	300
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	0	6.800
US0718131099	Baxter International Inc.	0	8.420
US12572Q1058	CME Group Inc.	0	1.330
US2605571031	Dow Inc.	0	5.510
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	4.000	18.380
US4990491049	Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	15.560	15.560
US5128071082	Lam Research Corporation	640	640
US5951121038	Micron Technology Inc.	0	10.640

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US6792951054	Okta Inc.	610	610
US6826801036	Oneok Inc. [New]	0	7.770
US6937181088	PACCAR Inc.	3.570	6.680
US87612E1064	Target Corporation	0	5.170
US88579Y1010	3M Co.	0	4.570

## Nicht notierte Wertpapiere

### Deutschland

DE000A2888C9	Vonovia SE BZR 21.07.20	3.500	3.500
--------------	-------------------------	-------	-------

### Anleihen

#### Börsengehandelte Wertpapiere

#### EUR

XS1218821756	1,000 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	500.000
XS1577953760	0,321 % Asahi Group Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2021)	0	300.000
XS2051362312	1,800 % AT & T Inc. v.19(2039)	0	500.000
XS1014018045	2,500 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. Reg.S. Pfe. v.14(2024)	0	1.000.000
ES0312298021	3,750 % AYT Cédulas Cajas Global - Fondo de Titulización de Activos Pfo. v.05(2022)	0	1.000.000
ES0413211790	3,875 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Pfo. v.13(2023)	0	1.500.000
ES0414950685	4,500 % Bankia S.A. Pfo. v.07(2022)	0	1.000.000
DE000A2E4EE4	0,625 % Berlin Reg.S. v.19(2029)	0	500.000
DE000A14J421	0,500 % Bundesländer-Konsortium Nr. 47 Reg.S. v.15(2025)	0	1.500.000
DE000A2NBJ54	0,625 % Bundesländer-Konsortium Nr. 51 Reg.S. v.19(2029)	0	600.000
DE0001135226	4,750 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.03(2034)	500.000	500.000
PTCGH10E0014	1,000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. Reg.S. Pfo. v.15(2022)	0	2.200.000
ES0440609248	2,625 % Caixabank S.A. Pfo. v.14(2024)	0	1.000.000
FR0013342664	0,136 % Carrefour Banque EMTN Reg.S. FRN v.18(2022)	0	400.000
XS0775914277	3,000 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfo. v.12(2022)	0	2.750.000
XS2152932542	0,500 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2027)	200.000	200.000
DE000A13SWH9	1,125 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN v.16(2020)	0	400.000
XS1107718279	1,250 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. Green Bond v.14(2026)	0	300.000
XS1799162588	1,000 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	1.000.000	1.000.000
XS1956014531	1,625 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	400.000
XS2155486942	3,950 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	700.000	700.000
XS1081656180	2,000 % Hammerson Plc. Reg.S. v.14(2022)	0	500.000
XS2018637327	1,125 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	170.000
DE000A1RQCPO	0,250 % Hessen Reg.S. v.15(2025)	0	500.000
XS2020581752	1,500 % International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v.19(2027)	0	600.000
XS1246144650	0,561 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.15(2020)	0	500.000
IT0004679368	5,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Pfo. v.11(2021)	0	1.000.000
XS2182399274	0,625 % Island Reg.S. v.20(2026)	100.000	100.000
XS2299002423	0,500 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	800.000	800.000
IT0004356843	4,750 % Italien Reg.S. v.08(2023)	0	1.000.000
XS1511781897	0,625 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.16(2036)	0	2.000.000
LU0905090048	2,250 % Luxemburg Reg.S. v.13(2028)	0	700.000
XS1169353338	1,125 % Macquarie Bank Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	500.000
XS1496343986	1,398 % mFinance France S.A. EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	350.000
PTOTEQOE0015	5,650 % Portugal Reg.S. v.13(2024)	0	900.000
FR0013169778	1,000 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	500.000
FR0013201597	0,500 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	500.000
FR0013322120	0,250 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.18(2021)	0	300.000
FR0013428414	1,250 % Renault S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	300.000
XS2100690036	0,375 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	600.000
XS0975837146	2,375 % Simon Property Group LP v.13(2020)	0	250.000
XS2020583618	1,957 % Telefonica Emisiones S.A.U. Reg.S. v.19(2039)	0	300.000
DE000A2TEDB8	2,875 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	800.000
XS2157121414	1,584 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2022)	300.000	300.000
XS0977502110	2,500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN v.13(2020)	0	400.000
IT0004682305	5,250 % Unione di Banche Italiane S.p.A. [UBI Banca] EMTN Reg.S. Pfo. v.11(2021)	0	1.000.000
IT0005364663	1,000 % Unione di Banche Italiane S.p.A. [UBI Banca] EMTN Reg.S. Pfo. v.19(2025)	0	500.000

#### USD

US03523TBP21	2,500 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.12(2020)	0	133.000
USP3699PAA59	9,995 % Costa Rica Reg.S. v.00(2020)	0	900.000
XS1470699957	9,250 % Ghana Reg.S. v.16(2022)	0	500.000
XS1821416234	7,625 % Ghana Reg.S. v.18(2029)	200.000	200.000
XS1968714110	7,875 % Ghana Reg.S. v.19(2027)	0	500.000
US50064FAM68	2,750 % Korea v.17(2027)	0	400.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
------	-------------	---------	---------

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### EUR

XS1117297512	2,500 % Expedia Group Inc. v.15(2022)	0	400.000
XS1492822033	3,500 % IQVIA Inc. Reg.S. v.16(2020)	0	500.000
XS1824289901	0,000 % Morgan Stanley EMTN FRN v.18(2021)	0	600.000
XS1030900168	2,375 % Verizon Communications Inc. EMTN v.14(2020)	0	400.000

### USD

USP3699PGB78	4,250 % Costa Rica Reg.S. v.12(2023)	0	500.000
USP3699PGE18	4,375 % Costa Rica Reg.S. v.13(2025)	600.000	800.000
USP3699PGK77	6,125 % Costa Rica Reg.S. v.19(2031)	300.000	300.000

## Optionen

### EUR

Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.600,00	0	135
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2021/3.850,00	150	150
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.200,00	200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.575,00	130	130
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2021/3.675,00	150	150
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.600,00	150	150
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.800,00	150	150
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2020/3.675,00	390	390
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.400,00	130	130
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.425,00	130	130
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.700,00	250	250
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2021/179,00	30	30
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2020/179,00	34	34
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2020/177,00	32	0
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021/175,50	21	21
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2020/176,00	35	35
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/2.525,00	130	130
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/2.900,00	150	150
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.000,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.300,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/2.800,00	195	195
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.475,00	150	150
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2020/2.925,00	65	65
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2020/3.100,00	65	65
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/2.800,00	50	50
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/2.900,00	130	130
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2021/177,00	30	30
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2020/172,00	34	34
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021/173,00	15	15
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021/174,00	6	6
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2020/172,00	35	35

### USD

Call on S&P 500 Index April 2021/4.100,00	5	5
Call on S&P 500 Index Dezember 2020/3.500,00	20	20
Call on S&P 500 Index Februar 2021/3.860,00	15	15
Call on S&P 500 Index Januar 2021/3.700,00	15	15
Call on S&P 500 Index März 2021/4.050,00	35	35
Call on S&P 500 Index März 2021/4.100,00	25	25
Call on S&P 500 Index Oktober 2020/3.570,00	13	13
Put on S&P 500 Index März 2021/3.600,00	5	5
Put on S&P 500 Index März 2021/3.650,00	7	7
Put on S&P 500 Index Oktober 2020/3.400,00	13	13

## Terminkontrakte

### EUR

Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2020	164	164
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	249	100
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2021	390	390
Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2020	189	189
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2020	3	3
EUX 10YR Euro-BTP Future März 2021	5	5
EUX 10YR Euro-BTP Future September 2020	3	3
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020	38	38
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020	22	22

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA Portfolio Concept

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021	149	149
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020	5	5
	EUX 30YR Euro-Buxl Future März 2021	5	5
	MSCI Europe Value Index (Net Return) (EUR) Future Dezember 2020	396	396
	MSCI Europe Value Index (Net Return) (EUR) Future März 2021	243	243
	STOXX 600 Index Future Dezember 2020	766	766
	STOXX 600 Index Future Juni 2020	1.332	90
	STOXX 600 Index Future März 2021	194	194
	STOXX 600 Index Future September 2020	954	954
<b>GBP</b>			
	EUR/GBP Future Dezember 2020	30	30
	EUR/GBP Future März 2021	62	62
	FTSE 100 Index Future März 2021	100	100
	FTSE 250 Index Future Juni 2020	0	34
	FTSE 250 Index Future März 2021	97	97
	FTSE 250 Index Future September 2020	34	34
<b>USD</b>			
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2020	69	69
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	106	0
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2020	59	59
	EUR/USD Future Dezember 2020	138	138
	EUR/USD Future Juni 2020	0	102
	EUR/USD Future März 2021	140	140
	EUR/USD Future September 2020	142	142
	MSCI Emerging Markets INDEX FUTURE (NYSE) Future Dezember 2020	30	30
	MSCI Emerging Markets INDEX FUTURE (NYSE) Future Juni 2020	0	10
	MSCI Emerging Markets INDEX FUTURE (NYSE) Future März 2021	30	30
	MSCI Emerging Markets INDEX FUTURE (NYSE) Future September 2020	30	30
	MSCI USA Value Weight Capacity Index (Net Return) (USD) Future Dezember 2020	150	150
	MSCI USA Value Weight Capacity Index (Net Return) (USD) Future März 2021	150	150
	Nasdaq 100 Index Future Juni 2021	7	7
	Nasdaq 100 Index Future März 2021	13	13
	Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2020	30	0
	Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2021	5	5
	Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future März 2021	5	5
	Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future März 2021	5	5
	Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future September 2020	20	20
	Nikkei 225 Stock Average Index (USD) Future Dezember 2020	10	10
	S&P 500 Index Future Juni 2021	22	22
	S&P 500 Index Future März 2021	27	27

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2021

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

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

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

Sofern die 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.

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

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

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

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

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

Der Fonds hat zum 31. März 2021 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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

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

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

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

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

#### **Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010**

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

# Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des  
LIGA Portfolio Concept

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des LIGA Portfolio Concept (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2021, sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 31. März 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz 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 ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig vom Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

## Sonstige Informationen

Der 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 Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder 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 Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

Im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses liegt es im Verantwortungsbereich des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit 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 Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher 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. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss 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 das 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 vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit 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 Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 18. Juni 2021



# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021 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 7,42 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.720.734.099,83 Euro.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

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

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

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

Minimum VaR 2,03%; Limitauslastung 10%,

Maximum VaR 6,43%; Limitauslastung 32%,

Durchschnittlicher VaR 4,22%; Limitauslastung 21%.

## Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 131%.

## 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 2020 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 2020)

Personalbestand		68
Feste Vergütung	EUR	5.100.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.200.000,00
Gesamtvergütung	EUR	6.300.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		13
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2020): 140 UCITS und 10 AIF's

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

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	41.262.930,69
---	-----	---------------

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

DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	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	963.055,00
--	-----	------------

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

BNP Paribas S.A., Paris  
J.P. Morgan Securities PLC, London

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	EUR	1.073.059,11
--	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	1.073.059,11
Aktien	EUR	0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse A	EUR	6.898,33
---	-----	----------

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	116,68
---	-----	--------

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

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

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

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

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

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	963.055,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	0,67 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	512.075,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	450.980,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	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	963.055,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA-	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	1.073.059,11	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	7.015,01	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	44,44 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	8.771,91	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	6.739,91	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	42,69 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	2.032,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	12,87 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			nicht zutreffend

### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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

0,68 %

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

1. Name	Deutschland, Bundesrepublik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	542.570,56
2. Name	Ontario, Provinz
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	530.488,55

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	1.073.059,11

**Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

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

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

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2020:  
Euro 183,991 Millionen  
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft  
529900FSORICM1ERBP05

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

Maria LÖWENBRÜCK  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG (bis zum 30.06.2020)  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Giovanni GAY (vom 01.07.2020 bis zum 30.09.2020)  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Marc LAUTERFELD (ab dem 01.10.2020)  
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 (Réviseur d'entreprises agréé)**

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

die zugleich Abschlussprüfer der  
Union Investment Luxembourg S.A. ist  
(für das Geschäftsjahr mit Abschluss zum 31. Dezember 2020)

Ab dem Geschäftsjahr mit Abschluss zum 31. Dezember 2021 ist  
PricewaterhouseCoopers  
Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxembourg  
Abschlussprüfer der  
Union Investment Luxembourg S.A.

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

VOLKSBANK WIEN AG  
Dietrichgasse 25  
A-1030 Wien

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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



UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
Volksbank Kraichgau Fonds

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

Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)