



# Jahresbericht zum 31. März 2019

## LIGA-Pax-Corporates-Union

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
LIGA-Pax-Corporates-Union	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	14
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	16
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	18
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	23

## Hinweis

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

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

## Globale Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

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

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

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

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

## Aktienbörsen im Plus, doch mit regionalen Unterschieden

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

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

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

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

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

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der LIGA-Pax-Corporates-Union ist ein international ausgerichteter Rentenfonds, 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 in Unternehmensanleihen, Wandel- und Optionsanleihen sowie sonstigen verzinslichen Wertpapieren angelegt werden. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten überwiegend auf Euro. Nicht in Euro denominierte Anlagen werden grundsätzlich gegen Wechselkursschwankungen abgesichert. Ziel der Anlagepolitik des LIGA-Pax-Corporates-Union ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken sowie von Währungskursrisiken.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der LIGA-Pax-Corporates-Union investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 97 Prozent des Fondsvermögens. 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 62 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika sowie in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei jeweils 14 Prozent und im asiatisch-pazifischen Raum bei 10 Prozent. Kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt vollständig auf Unternehmensanleihen (Corporates). Der Wert blieb im Berichtszeitraum nahezu unverändert. Hier waren Finanzanleihen mit zuletzt 58 Prozent die größte Position, gefolgt von Industriefinanzanleihen mit 39 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 17 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese setzten sich vollständig aus dem US-Dollar zusammen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,14 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei drei Jahren.

Der LIGA-Pax-Corporates-Union nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 eine Ausschüttung in Höhe von 0,35 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
1,26	0,29	4,10	66,40

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

# LIGA-Pax-Corporates-Union

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

Frankreich	18,52 %
Vereinigte Staaten von Amerika	13,85 %
Deutschland	11,62 %
Großbritannien	9,61 %
Niederlande	9,38 %
Spanien	7,66 %
Australien	6,20 %
Luxemburg	4,22 %
Schweiz	3,29 %
Japan	3,07 %
Italien	3,06 %
Belgien	1,77 %
Irland	1,65 %
Österreich	1,34 %
Finnland	0,91 %
Schweden	0,79 %
Polen	0,53 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,47 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,46 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,95 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1,04 %</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	48,38 %
Automobile & Komponenten	8,15 %
Hardware & Ausrüstung	6,85 %
Immobilien	6,02 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,37 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,98 %
Versicherungen	4,38 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,37 %
Investitionsgüter	2,33 %
Energie	1,84 %
Groß- und Einzelhandel	1,44 %
Versorgungsbetriebe	1,23 %
Software & Dienste	1,21 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,02 %
Transportwesen	0,89 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,80 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,21 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,47 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,46 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,95 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1,04 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# LIGA-Pax-Corporates-Union

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2017	144,98	3.345	-9,64	43,34
31.03.2018	137,10	3.145	-8,71	43,59
31.03.2019	131,70	3.040	-4,48	43,32

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 125.014.595,79)	128.334.714,44
Bankguthaben	2.572.201,23
Sonstige Bankguthaben	650.300,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	881.930,54
Forderungen aus Anteilverkäufen	18.956,94
	<b>132.458.103,15</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-2.164,04
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-600.300,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-58.685,63
Zinsverbindlichkeiten	-4.916,03
Sonstige Passiva	-90.573,09
	<b>-756.638,79</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>131.701.464,36</b>
Umlaufende Anteile	3.040.078,000
Anteilwert	43,32 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	137.101.971,08
Ordentlicher Nettoertrag	1.529.329,69
Ertrags- und Aufwandsausgleich	24.874,06
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.493.960,09
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-6.969.766,89
Realisierte Gewinne	2.864.097,38
Realisierte Verluste	-6.669.841,89
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	945.023,83
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.637.651,81
Ausschüttung	-1.255.834,80
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>131.701.464,36</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	EUR
Zinsen auf Anleihen	2.520.999,74
Bankzinsen	-12.094,55
Erträge aus Wertpapierleihe	13.851,04
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	41.428,08
Sonstige Erträge	857,49
Ertragsausgleich	-40.592,69
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.524.449,11</b>
Zinsaufwendungen	-1.019,45
Verwaltungsvergütung	-791.412,24
Pauschalgebühr	-131.909,69
Veröffentlichungskosten	-6.331,02
Taxe d'abonnement	-65.606,44
Sonstige Aufwendungen	-14.559,21
Aufwandsausgleich	15.718,63
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-995.119,42</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.529.329,69</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>19.873,00</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>0,79</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.144.919,000
Ausgegebene Anteile	58.200,000
Zurückgenommene Anteile	-163.041,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.040.078,000</b>

# LIGA-Pax-Corporates-Union

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS0937858271	2,500 % ABN AMRO Bank NV EMTN v.13(2023)	0	0	500.000	110,3720	551.860,00	0,42
XS1647404554	0,875 % ALD S.A. EMTN v.17(2022)	0	0	900.000	100,2570	902.313,00	0,69
XS1878191219	1,500 % Amadeus IT Group S.A. EMTN v.18(2026)	500.000	0	500.000	104,4700	522.350,00	0,40
XS1957532887	0,350 % American Honda Finance Corporation v.19(2022)	900.000	0	900.000	100,5950	905.355,00	0,69
BE6312821612	1,125 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN v.19(2027)	1.000.000	0	1.000.000	100,0780	1.000.780,00	0,76
XS1629866432	3,150 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2036)	0	0	800.000	105,5610	844.488,00	0,64
XS1076018131	2,400 % AT&T Inc. v.14(2024)	0	0	550.000	108,2980	595.639,00	0,45
XS1774629346	0,625 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EMTN v.18(2023)	0	0	700.000	101,5750	711.025,00	0,54
XS1799611642	3,250 % AXA S.A. EMTN Fix-to-Float v.18(2049)	500.000	700.000	500.000	103,4990	517.495,00	0,39
XS1678372472	0,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN Reg.S. 17(2022)	0	0	600.000	100,4820	602.892,00	0,46
XS1820037270	1,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Green Bond v.18(2025)	1.400.000	0	1.400.000	101,2260	1.417.164,00	1,08
XS1767931121	2,125 % Banco Santander S.A. EMTN v.18(2028)	0	1.000.000	2.200.000	98,1940	2.160.268,00	1,64
XS1811435251	1,662 % Bank of America Corporation EMTN Fix-to-Float v.18(2028)	800.000	0	800.000	104,2340	833.872,00	0,63
XS1716820029	0,625 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.17(2023)	0	0	400.000	98,1730	392.692,00	0,30
XS1757394322	1,375 % Barclays Plc. Fix-To-Float v.18(2026)	0	0	1.000.000	97,3080	973.080,00	0,74
XS1873143645	1,000 % BMW Finance NV EMTN v.18(2025)	1.100.000	0	1.100.000	101,5640	1.117.204,00	0,85
XS1823246803	1,125 % BMW Finance NV EMTN v.18(2026)	1.200.000	0	1.200.000	102,4940	1.229.928,00	0,93
XS1948611840	1,500 % BMW Finance NV EMTN v.19(2029)	600.000	0	600.000	101,8270	610.962,00	0,46
XS1028952312	2,375 % Brambles Finance Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	300.000	107,9330	323.799,00	0,25
XS1808351214	2,250 % Caixabank S.A. EMTN Fix-To-Float v.18(2030)	1.000.000	0	1.000.000	95,8110	958.110,00	0,73
XS1679158094	1,125 % Caixabank S.A. Reg.S. EMTN v.17(2023)	0	0	700.000	100,0940	700.658,00	0,53
XS1614722806	1,125 % Caixabank S.A. v.17(2024)	0	0	700.000	101,6050	711.235,00	0,54
FR0012821940	2,500 % Cagimini S.A. Reg.S. v.15(2023)	0	0	500.000	108,8620	544.310,00	0,41
FR0013327988	1,750 % Cagimini SE v.18(2028)	500.000	0	500.000	104,4360	522.180,00	0,40
XS1086835979	1,750 % Carrefour S.A. EMTN v.14(2022)	0	0	550.000	104,5760	575.168,00	0,44
XS1859010685	1,500 % Citigroup Inc. EMTN Fix-to-Float v.18(2026)	600.000	0	600.000	103,0300	618.180,00	0,47
XS1457608013	0,750 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	600.000	101,3040	607.824,00	0,46
XS1173792059	1,750 % Citigroup Inc. v.15(2025)	0	0	400.000	105,7230	422.892,00	0,32
XS1969600748	1,750 % CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN v.19(2027)	1.000.000	0	1.000.000	100,3790	1.003.790,00	0,76
XS1616917800	1,375 % CNH Industrial Finance Europe S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	600.000	102,1430	612.858,00	0,47
XS1958646082	0,500 % Colgate-Palmolive Corporation v.19(2026)	400.000	0	400.000	100,7730	403.092,00	0,31
DE000C240LR5	0,500 % Commerzbank AG EMTN v.16(2023)	1.000.000	0	2.000.000	97,5980	1.951.960,00	1,48
DE000C240MM4	1,875 % Commerzbank AG EMTN v.18(2028)	0	0	1.000.000	100,3820	1.003.820,00	0,76
XS1793349926	1,125 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.18(2026)	0	0	1.500.000	101,1820	1.517.730,00	1,15
FR0013312154	2,625 % Crédit Agricole Assurances S.A. Fix-to-Float v.18(2048)	2.000.000	500.000	2.500.000	93,3750	2.334.375,00	1,77
XS1395021089	1,250 % Credit Agricole S.A. (London Branch) EMTN v.16(2026)	0	0	300.000	103,9410	311.823,00	0,24
XS0953564191	3,125 % Crédit Agricole S.A. v.13(2023)	0	0	300.000	112,5320	337.596,00	0,26
XS1069521083	2,375 % Credit Agricole S.A./London EMTN v.14(2024)	0	0	300.000	110,0320	330.096,00	0,25
XS1218287230	1,250 % Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. v.15(2022)	0	0	3.200.000	102,6490	3.284.768,00	2,49
XS0909369489	3,125 % CRH Finance DAC EMTN v.13(2023)	0	0	300.000	111,8780	335.634,00	0,25
FR0013325172	1,000 % Danone S.A. EMTN v.18(2025)	0	0	1.300.000	103,4130	1.344.369,00	1,02
DE000A2GSLC6	0,625 % Deutsche Pfandbriefbank AG EMTN v.18(2022)	0	0	900.000	99,2450	893.205,00	0,68
DE000DB5DCW6	5,000 % Dte. Bank AG EMTN v.10(2020)	0	0	1.000.000	104,7920	1.047.920,00	0,80
DE000DB7XJ2	2,750 % Dte. Bank AG v.15(2025)	0	0	1.000.000	100,7540	1.007.540,00	0,77
XS1637926137	2,875 % Dte. Pfandbriefbank Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	0	1.000.000	98,0340	980.340,00	0,74
XS1917358621	1,625 % Dte. Post AG EMTN v.18(2028)	600.000	0	600.000	106,0990	636.594,00	0,48
XS1828033834	2,000 % Dte. Telekom International Finance B.V. v.18(2029)	1.800.000	1.200.000	600.000	106,6390	639.834,00	0,49
XS1729872736	0,390 % Ford Motor Co. EMTN FRN v.17(2024)	3.000.000	0	3.000.000	88,5810	2.657.430,00	2,02
FR0013205069	1,000 % Gecina S.A. EMTN Reg.S. v.16(2029)	0	0	300.000	96,3940	289.182,00	0,22
FR0013284205	1,375 % Gecina S.A. EMTN Reg.S. v.17(2028)	0	0	400.000	101,9080	407.632,00	0,31
XS1910851242	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN v.18(2023)	1.300.000	0	1.300.000	101,6050	1.320.865,00	1,00
XS1808482746	1,125 % Hannover Rück SE v.18(2028)	1.000.000	0	1.000.000	103,6310	1.036.310,00	0,79
XS1810653540	1,750 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN v.18(2028)	700.000	0	700.000	100,3420	702.394,00	0,53

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
							Fonds-
							vermögen
							% 1)
							EUR
XS1589806907	1,625 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. EMTN v. 17(2026)	0	0	700.000	102,6890	718.823,00	0,55
XS1576220484	0,750 % ING Groep NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.000.000	101,4170	1.014.170,00	0,77
XS1771838494	1,125 % ING Groep N.V. EMTN v.18(2025)	0	0	1.800.000	100,4470	1.808.046,00	1,37
XS1197351577	1,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	900.000	101,1360	910.224,00	0,69
XS1685542497	1,625 % Italgas S.p.A. EMTN v.17(2029)	0	0	500.000	99,7730	498.865,00	0,38
BE0002272418	0,750 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	600.000	700.000	101,5010	710.507,00	0,54
BE0002631126	1,125 % KBC Groep NV EMTN v.19(2024)	600.000	0	600.000	102,6390	615.834,00	0,47
FR0013300605	1,625 % Klepierre S.A. EMTN v.17(2032) 2)	0	0	2.000.000	100,7820	2.015.640,00	1,53
XS1854830889	3,250 % K+S AG v.18(2024)	1.200.000	0	1.200.000	103,7000	1.244.400,00	0,94
XS1820748538	1,125 % Lanxess AG EMTN v.18(2025) 2)	1.500.000	0	1.500.000	102,9810	1.544.715,00	1,17
XS1681050610	1,500 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2027)	2.000.000	0	2.000.000	100,0780	2.001.560,00	1,52
XS1517174626	1,000 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN v.16(2023)	0	0	745.000	100,0200	745.149,00	0,57
XS1784246701	1,250 % Macquarie Group Ltd. EMTN Fix-To-Float v.18(2025)	0	0	1.800.000	100,1660	1.802.988,00	1,37
XS1876097715	1,058 % mBank S.A. EMTN v.18(2022)	700.000	0	700.000	100,4500	703.150,00	0,53
XS0857662448	2,375 % McDonald's Corporation EMTN v.12(2024)	0	0	500.000	109,6960	548.480,00	0,42
XS1233734562	1,750 % Michelin Luxembourg SCS Reg.S. v.15(2027)	0	0	200.000	107,9100	215.820,00	0,16
XS1180256528	1,750 % Morgan Stanley Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.100.000	105,0040	1.155.044,00	0,88
XS1872032799	1,375 % National Australia Bank Ltd. v.18(2028)	1.300.000	0	1.300.000	104,2570	1.355.341,00	1,03
XS1623355457	1,625 % NN Group NV Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	103,1420	1.031.420,00	0,78
XS1960685383	2,000 % Nokia Oyj EMTN v.19(2026)	1.200.000	0	1.200.000	99,6380	1.195.656,00	0,91
FR0011560077	3,125 % Orange S.A. EMTN v.13(2024)	0	0	1.000.000	113,8790	1.138.790,00	0,86
XS1446746189	0,875 % PepsiCo Inc. v.16(2028)	0	0	200.000	100,3850	200.770,00	0,15
FR0013393774	2,000 % RCI Banque S.A. EMTN v.19(2024)	2.600.000	1.600.000	1.000.000	103,2100	1.032.100,00	0,78
FR0013329315	1,000 % Renault S.A. EMTN v.18(2024)	400.000	0	400.000	98,4160	393.664,00	0,30
XS1955187692	0,300 % Siemens Financieringsmaatschappij NV v.19(2024)	500.000	0	500.000	100,8420	504.210,00	0,38
XS1955187932	1,750 % Siemens Financieringsmaatschappij NV v.19(2039)	600.000	0	600.000	103,6280	621.768,00	0,47
FR0012300812	1,875 % Societe des Autoroutes Paris-Rhine-Rhône Reg.S. EMTN v. 14(2025)	0	0	200.000	108,3720	216.744,00	0,16
XS1538867760	1,000 % Societe Generale S.A. Reg.S. v.16(2022)	0	0	500.000	101,6180	508.090,00	0,39
XS1875284702	1,375 % SSE Plc. Green Bond EMTN v.18(2027)	500.000	0	500.000	101,5100	507.550,00	0,39
XS1057783174	2,750 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	300.000	110,8050	332.415,00	0,25
XS1961772560	1,788 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.19(2029)	400.000	0	400.000	102,5370	410.148,00	0,31
XS1907150780	2,125 % Tele2 AB EMTN v.18(2028)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	103,9940	1.039.940,00	0,79
XS1874122770	1,023 % Total Capital International S.A. EMTN v.18(2027)	500.000	0	500.000	104,4670	522.335,00	0,40
CH0336602930	1,250 % UBS Group Funding (Jersey Branch) Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	800.000	102,0730	816.584,00	0,62
CH0302790123	1,750 % UBS Group Funding Jersey Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	2.100.000	104,5590	2.195.739,00	1,67
CH0409606354	1,250 % UBS Group Funding (Switzerland) AG Fix-to-Float v.18(2025)	1.300.000	0	1.300.000	101,2970	1.316.861,00	1,00
XS1523192588	0,875 % Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	0	700.000	102,5020	717.514,00	0,54
FR0013333002	2,250 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.18(2038)	1.100.000	0	1.100.000	109,0250	1.199.275,00	0,91
FR0013330529	2,125 % Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	500.000	0	500.000	98,8750	494.375,00	0,38
XS1374865555	2,000 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.000.000	103,4420	1.034.420,00	0,79
XS1754213947	1,000 % UniCredit S.p.A. EMTN v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	96,7740	967.740,00	0,73
XS1769090991	1,125 % Unilever NV EMTN v.18(2027)	0	0	900.000	104,6270	941.643,00	0,71
FR0011689033	3,250 % Valéo S.A. EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	300.000	109,5830	328.749,00	0,25
FR0013139482	1,625 % Valéo S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	100.000	99,3880	99.388,00	0,08
FR0013342334	1,500 % Valéo S.A. EMTN v.18(2025)	100.000	0	100.000	99,3940	99.394,00	0,08
FR0013210408	0,314 % Veolia Environnement S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023)	0	0	600.000	100,8120	604.872,00	0,46
XS1708335978	2,875 % Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2038)	0	0	300.000	110,5020	331.506,00	0,25
XS1463101680	1,600 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2031)	0	0	300.000	97,3400	292.020,00	0,22
FR0012199156	2,750 % Wendel S.A. Reg.S. v.14(2024)	0	1.000.000	1.500.000	108,8520	1.632.780,00	1,24
FR0012516417	2,500 % Wendel S.A. Reg.S. v.15(2027)	0	0	500.000	104,3950	521.975,00	0,40
XS1722859532	0,625 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	900.000	100,9860	908.874,00	0,69
						<b>92.032.945,00</b>	<b>69,89</b>
<b>USD</b>							
XS1698539753	2,750 % Aareal Bank AG Reg.S.v.17(2020)	1.000.000	0	3.500.000	98,8220	3.080.760,67	2,34
XS1586330604	4,400 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028)	0	0	600.000	100,8780	539.118,20	0,41
US05964HAA32	4,359 % Banco Santander S.A. Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	1.000.000	100,8150	897.969,18	0,68
XS1143333109	5,500 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2025)	0	0	1.400.000	101,5120	1.265.848,40	0,96
US74949LAB80	3,500 % RELX Capital Inc. v.18(2023)	0	0	300.000	101,4280	271.028,77	0,21
US86562MAR16	3,364 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v.17(2027)	0	0	2.000.000	100,4080	1.788.687,98	1,36
						<b>7.843.413,20</b>	<b>5,96</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>99.876.358,20</b>	<b>75,85</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
ES0313307201	0,875 % Bankia S.A. v.19(2024)	300.000	0	300.000	100,5110	301.533,00	0,23
XS1946004451	1,069 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.19(2024)	400.000	0	400.000	102,3030	409.212,00	0,31
						<b>710.745,00</b>	<b>0,54</b>
<b>USD</b>							
US63906CAB28	4,001 % NatWest Markets Plc. Reg.S. FRN v.19(2022)	2.000.000	0	2.000.000	99,9340	1.780.244,05	1,35
						<b>1.780.244,05</b>	<b>1,35</b>
						<b>2.490.989,05</b>	<b>1,89</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1527556192	1,625 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2027)	0	0	1.000.000	105,9990	1.059.990,00	0,80
XS1788584321	0,292 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN FRN v.18(2023)	0	0	1.000.000	98,3510	983.510,00	0,75
XS1785813251	2,500 % Chubb INA Holdings Inc. v.18(2038)	0	1.200.000	800.000	106,4330	851.464,00	0,65
XS1117297512	2,500 % Expedia Group Inc. v.15(2022)	0	0	700.000	104,8070	733.649,00	0,56
XS1333193875	3,750 % Goodyear Dunlop Tires Europe BV Reg.S. v.15(2023)	700.000	0	700.000	102,1250	714.875,00	0,54
XS1196817156	1,500 % Kinder Morgan Inc. v.15(2022)	0	0	500.000	103,9530	519.765,00	0,39
XS1196817586	2,250 % Kinder Morgan Inc. v.15(2027)	0	0	1.300.000	106,7220	1.387.386,00	1,05
XS1675764945	0,872 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Reg.S. v.17(2024)	0	0	900.000	101,5450	913.905,00	0,69
XS1691909920	0,956 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	0	700.000	101,8760	713.132,00	0,54
XS1904690341	2,375 % Prologis International Funding II S.A. EMTN v.18(2030) Green Bond	700.000	0	700.000	107,3590	751.513,00	0,57
XS1789176846	1,750 % Prologis International Funding II S.A. v.18(2028)	1.500.000	0	1.500.000	103,1980	1.547.970,00	1,18
XS1958300375	2,750 % Rexel S.A. Reg.S. v.19(2026)	600.000	0	600.000	100,2000	601.200,00	0,46
XS1961852750	3,125 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026)	500.000	0	500.000	100,6250	503.125,00	0,38
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	500.000	0	500.000	104,3000	521.500,00	0,40
XS1621087516	1,413 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	600.000	104,9310	629.586,00	0,48
						<b>12.432.570,00</b>	<b>9,44</b>
<b>USD</b>							
US00206RGD89	3,777 % AT&T Inc. FRN v.18(2024)	1.400.000	0	1.400.000	99,0031	1.234.562,57	0,94
US06738EBF16	4,114 % Barclays Plc. FRN v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,0460	882.212,52	0,67
US2027A1JN82	3,900 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. v.17(2047)	0	0	1.000.000	99,8910	889.739,02	0,68
US22536PAF80	3,799 % Credit Agricole S.A. (London Branch) Reg.S. FRN v.18(2023)	600.000	0	600.000	99,2000	530.150,53	0,40
US251526BW88	3,375 % Dte. Bank AG v.16(2021)	1.000.000	0	1.000.000	98,7430	879.513,67	0,67
US345397ZC07	3,919 % Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.18(2023)	500.000	0	500.000	95,4238	424.974,61	0,32
US46647PAF36	3,540 % JPMorgan Chase & Co.Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028)	0	0	2.000.000	100,3200	1.787.120,33	1,36
US55608KAH86	3,189 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2023)	0	0	1.500.000	99,0800	1.323.773,05	1,01
US83368TAF57	3,250 % Societé Générale S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.000.000	99,4890	1.772.316,74	1,35
XS1793294767	3,885 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2024)	0	0	2.000.000	100,4700	1.789.792,46	1,36
XS1596778263	3,750 % UniCredit S.p.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	700.000	99,5160	620.479,20	0,47
US92343VEP58	3,784 % Verizon Communications Inc. FRN v.18(2025)	1.000.000	0	1.000.000	100,2950	893.337,49	0,68
						<b>13.027.972,19</b>	<b>9,91</b>
						<b>25.460.542,19</b>	<b>19,35</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS1968706520	1,450 % Scentre Management Ltd. EMTN v.19(2029)	500.000	0	500.000	101,3650	506.825,00	0,38
						<b>506.825,00</b>	<b>0,38</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>506.825,00</b>	<b>0,38</b>
<b>Anleihen</b>						<b>128.334.714,44</b>	<b>97,47</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>128.334.714,44</b>	<b>97,47</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019	0	200	-200		-600.300,00	-0,46
						<b>-600.300,00</b>	<b>-0,46</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-600.300,00</b>	<b>-0,46</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-600.300,00</b>	<b>-0,46</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>2.572.201,23</b>	<b>1,95</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>1.394.848,69</b>	<b>1,04</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>131.701.464,36</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.

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	25.500.000,00	22.554.116,61	17,13

## Devisenkurse

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

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1227
--------------------------	-----	---	--------

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1520899532	1,375 % AbbVie Inc. v.16(2024)	0	1.000.000
ES0211845294	2,500 % Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.14(2025)	0	1.200.000
XS1218821756	1,000 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. v.15(2025)	0	1.200.000
XS1799545329	1,875 % ACS Servicios Comunicaciones Y Energia S.L. v.18(2026)	1.200.000	1.200.000
XS1856041287	0,299 % ALD S.A. EMTN FRN v.18(2021)	1.200.000	1.200.000
XS1782508508	0,012 % ALD S.A. EMTN FRN v.18(2021)	0	1.000.000
DE000A180B80	1,375 % Allianz Finance BV Reg.S. v.16(2031)	0	400.000
XS1793316834	0,550 % American Honda Finance Corporation v.18(2023)	0	300.000
XS1619312173	0,875 % Apple Inc. Reg.S. v.17(2025)	0	800.000
XS1548914800	0,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. v.17(2022)	0	1.000.000
FR0013408960	1,750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. v.19(2029)	300.000	300.000
XS1873982745	1,500 % Barclays Plc. v.18(2023)	900.000	900.000
DE000A2BPA51	0,875 % BASF SE EMTN v.16(2031)	0	800.000
XS1823502650	0,875 % BASF SE v.18(2025)	600.000	600.000
XS1589881785	0,875 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	1.000.000
XS1747444245	0,375 % BMW Finance NV EMTN v.18(2023)	0	1.000.000
FR0013398070	2,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Fix-to-Float v.19(2027)	500.000	500.000
XS1345331299	1,125 % BNP Paribas S.A. EMTN v.16(2023)	0	600.000
XS1793252419	1,250 % BNP Paribas S.A. EMTN v.18(2025)	0	1.200.000
XS1614416193	1,500 % BNP Paribas S.A. Reg.S. EMTN v.17(2025)	0	500.000
FR0011193515	4,500 % Bouygues S.A. v.12(2022)	0	1.200.000
FR0010777524	12,500 % BPCE S.A. FRN Perp.	0	567.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
BE0002601798	1,250 % Bpost S.A. v.18(2026)	600.000	600.000
FR0013218138	0,500 % Capgemini S.A. Reg.S. v.16(2021)	0	200.000
FR0011052661	5,976 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.11(2021)	0	1.000.000
XS1551726810	2,875 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	200.000
XS1128148845	1,375 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	850.000
XS1594335363	0,500 % Commonwealth Bank of Australia v.17(2022)	0	800.000
FR0013357860	2,500 % Compagnie Générale DES Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.P.A. v.18(2038)	600.000	600.000
FR0011442979	3,300 % Covivio S.A. v.13(2020)	0	500.000
XS1490137418	2,625 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	0	800.000
DE000A13SWH9	1,125 % Deutsche Pfandbriefbank AG v.16(2020)	0	700.000
XS1400342587	1,000 % Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	900.000
XS1382792197	0,625 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	1.000.000
XS1203859415	1,000 % Enagás Financiaciones S.A.U. Reg.S. EMTN v.15(2023)	0	200.000
XS1177459531	1,250 % Enagás Financiaciones S.A.U. Reg.S. v.15(2025)	0	300.000
XS1190624111	0,875 % Equinor ASA EMTN v.15(2023)	0	1.200.000
FR0013184702	1,125 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.16(2021)	0	200.000
XS1548776498	0,869 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	300.000
XS1080158535	1,875 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN v.14(2021)	0	500.000
XS1319814577	1,000 % FedEx Corporation v.16(2023)	0	200.000
XS1959498160	0,000 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.19(2024)	300.000	300.000
XS1420337633	1,375 % Holcim Finance S.A. (Luxembourg) EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	700.000
XS1882544973	2,000 % ING Groep N.V. EMTN v.18(2028)	800.000	800.000
XS1933820372	0,000 % ING Groep NV EMTN v.19(2026)	600.000	600.000
XS107772538	2,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. EMTN v.14(2021)	0	1.600.000
XS1402921412	1,500 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	400.000
XS0984367077	2,625 % J.P.Morgan Chase & Co. v.13(2021)	0	200.000
XS0883614231	2,750 % J.P.Morgan Chase & Co. v.13(2023)	0	700.000
XS1041772986	2,375 % Koninklijke DSM NV EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	800.000
XS1501363425	0,250 % LANXESS AG Reg.S. v.16(2021)	0	400.000
ES0224244097	4,125 % Mapfre S.A. Fix-to-Float Reg.S. v.18(2048)	1.000.000	1.000.000
XS1115208107	1,875 % Morgan Stanley Reg.S. v.14(2023)	0	900.000
XS1167352613	0,875 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	500.000
XS1188094673	0,750 % National Grid North America Inc. Reg.S. EMTN v.15(2022)	0	700.000
XS1204254715	1,000 % NN Group NV Reg.S. EMTN v.15(2022)	0	200.000
XS1640493372	0,300 % Nordea Bank Abp Green Bond EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	600.000
XS1734689620	1,000 % OMV AG EMTN v.17(2026)	0	400.000
XS1721760541	1,500 % Orsted AS Green Bond Reg.S. v.17(2029)	0	800.000
XS1227607402	3,000 % Orsted AS Reg.S. Fix-to-Float v.15(3015)	0	500.000
XS1533922776	3,250 % Quintiles IMS Inc. Reg.S. v.17(2025)	0	1.000.000
FR0013218153	0,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2021)	0	800.000
XS0876289652	3,875 % Red Eléctrica Financiaciones S.A.U. v.13(2022)	0	200.000
XS1781346801	0,750 % Santander Consumer Bank AS EMTN v.18(2023)	0	400.000
FR0013396876	1,500 % Schneider Electric SE EMTN v.19(2028)	400.000	400.000
FR0011561000	2,500 % Schneider Electric SE v.13(2021)	0	200.000
XS1567475303	0,300 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	400.000
XS1811213781	4,000 % SoftBank Group Corporation v.18(2023)	400.000	400.000
XS1793255941	5,000 % SoftBank Group Corporation v.18(2028)	0	1.000.000
XS1794354628	2,500 % Stora Enso Oyj EMTN v.18(2028)	1.200.000	2.000.000
FR0011585215	2,750 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.13(2023)	0	400.000
FR0012949923	1,750 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	200.000
FR0013248523	1,500 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.17(2029)	0	400.000
FR0010780528	5,500 % Suez S.A. EMTN v.09(2024)	0	350.000
FR0013252061	2,875 % Suez S.A. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000
XS1870225338	0,400 % Swedbank AB EMTN v.18(2023)	300.000	300.000
XS1573958409	0,300 % Swedbank AB Reg.S. v.17(2022)	0	700.000
XS1935256369	4,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.19(2024)	1.100.000	1.100.000
XS1069430368	2,242 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	900.000
XS0874864860	3,987 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.13(2023)	0	500.000
XS1877846110	1,495 % Telefonica Emisiones, S.A.U. v.18(2025)	800.000	800.000
XS1148359356	4,200 % Telefónica Europe BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	400.000
FR0013346822	1,875 % Teleperformance SE v.18(2025)	400.000	400.000
XS1858912915	1,000 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Green Bond v.18(2023)	200.000	200.000
XS1082970853	1,375 % Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	799.000
XS1857683335	0,625 % The Toronto-Dominion Bank EMTN v.18(2023)	1.400.000	1.400.000
XS1195201931	2,250 % Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp.	0	500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1933829324	0,250 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN v.19(2022)	300.000	300.000
XS0761713865	3,000 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.12(2019)	0	62.000
XS1873208950	0,500 % Unilever NV v.18(2025)	700.000	700.000
XS1807182495	1,750 % Unione di Banche Italiane S.p.A. [UBI Banca] v.18(2023)	1.300.000	1.300.000
FR0013246725	0,672 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	600.000
FR0013385473	0,000 % Veolia Environnement S.A. v.18(2030)	400.000	400.000
XS1266734349	1,950 % Warner Media LLC v.15(2023)	0	200.000

## USD

US00206RDN98	3,200 % AT & T Inc. v.17(2022)	0	300.000
XS1592433038	4,000 % Cooperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2029)	0	400.000
US345397YS67	2,343 % Ford Motor Credit Co. LLC v.17(2020)	0	1.000.000

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### EUR

XS1951220596	0,000 % Bankia S.A. EMTN Fix-to-Float v.19(2029)	1.000.000	1.000.000
XS1953271225	0,000 % UniCredit S.p.A. EMTN Fix-to-Float v.19(2029)	1.300.000	1.300.000

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### EUR

DE000A19S4V6	0,875 % Allianz Finance II BV EMTN v.17(2027)	0	1.000.000
XS1405774990	0,625 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2022)	0	200.000
XS1330978567	4,375 % Ball Corporation v.15(2023)	0	700.000
XS1936139770	1,125 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN v.19(2028)	1.000.000	1.000.000
DE000DL19T26	1,750 % Dte. Bank AG EMTN v.18(2028)	0	1.000.000
XS1801905628	1,598 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.18(2028)	1.000.000	1.000.000
XS1575474371	0,350 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	1.000.000
XS1574686264	2,625 % Rexel S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	400.000
XS1117298759	2,750 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.15(2025)	0	800.000
XS1915511411	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	500.000	500.000
XS1914502304	2,125 % Stryker Corporation v.18(2027)	600.000	600.000
XS1963116964	0,000 % Swiss Re Finance Luxembourg Fix-to-Float v.19(2050)	500.000	500.000
XS1794084068	1,375 % WPP Finance 2016 EMTN v.18(2025)	0	1.000.000

### USD

XS1743726835	2,650 % ABN AMRO Bank N.V. Reg.S. v.18(2021)	0	1.400.000
USF0183JHN49	1,750 % Air Liquide Finance S.A. Reg.S. v.16(2021)	0	300.000
US25152R5F60	3,375 % Dte. Bank AG v.16(2021)	0	1.000.000
US345397YJ68	3,656 % Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.17(2022)	0	400.000
US606822AZ74	3,195 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. FRN v.18(2023)	400.000	400.000
US86562MBE93	3,236 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. FRN v.18(2023)	1.500.000	1.500.000
US961214EA74	3,034 % Westpac Banking Corporation FRN v.18(2023)	400.000	400.000

## Terminkontrakte

### EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	240	240
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	250	0
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019	213	213
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	277	277

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2019

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Der Fonds hat zum 31. März 2019 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.

#### **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-Pax-Corporates-Union

## Bericht über die Jahresabschlussprüfung

### Prüfungsurteil

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

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

### Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

## Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

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

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 21. Juni 2019

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 5,05 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.753.739.430,89 Euro.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

100% iBoxx Euro Corporates Performance-Index

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

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

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

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 200 % betrug für die minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung:

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 0,55%;  
Limitauslastung 50%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,08%;  
Limitauslastung 94%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 0,83%;  
Limitauslastung 74%

## Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 134%.

## Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

### Umfang der Vergütungspolitik

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

### Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

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

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

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

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den LIGA-Pax-Corporates-Union

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	43.936.480,04
---	-----	---------------

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

BNP Paribas S.A., Paris  
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	3.560.355,00
--	-----	--------------

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

Barclays Bank PLC, London  
Deutsche Bank AG, Frankfurt

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	EUR	3.831.529,17
--	-----	--------------

Davon:

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

Schuldverschreibungen	EUR	3.831.529,17
-----------------------	-----	--------------

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	EUR	13.851,04
--	-----	-----------

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 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-Pax-Corporates-Union

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	3.560.355,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	2,70 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.015.640,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Barclays Bank PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.544.715,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	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	3.560.355,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AA+ AA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	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	3.831.529,17	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	13.851,04	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,88 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	13.915,83	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	13.307,83	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,93 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	608,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	2,19 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			nicht zutreffend

## Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

2,77 %

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

1. Name	Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM]
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.209.185,71
2. Name	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.622.343,46

## 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	3.831.529,17

## Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2018:  
Euro 169,940 Millionen  
nach Gewinnverwendung

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

### **Verwaltungsrat**

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

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

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

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

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

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

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

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

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

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

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

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

Maria LÖWENBRÜCK  
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

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

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

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

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

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

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

Pax-Bank eG  
Christophstr. 35  
50670 Köln  
Sitz: Köln

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

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

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

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

VOLKSBANK WIEN AG  
Kolingasse 14-16  
A-1090 Wien

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

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

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

Union Investment Luxembourg S.A.  
308, route d'Esch  
L-1471 Luxemburg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)