



Halbjahresbericht zum 30. September 2019

LIGA-Pax-Corporates-Union

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
LIGA-Pax-Corporates-Union	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	9
Erläuterungen zum Bericht	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	13
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	16

Hinweis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2019 bis 30. September 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 30. September 2019.

Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Nach der im Frühjahr erfolgten geldpolitischen Wende der US-Notenbank Fed senkte diese Ende Juli erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann im Rahmen einer nunmehr verstärkt datenabhängigen Bewertung der US-Wirtschaft eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtshalbjahr von 2,4 auf 1,67 Prozent. Die US-Zinskurve zeigte sich im Berichtszeitraum teilweise invers (zwei bis zehn Jahre). Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum 5,8 Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit hinsichtlich der Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel in den vergangenen sechs Monaten von minus sieben auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 7,3 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten zeigten europäische Firmenanleihen aufwärts. Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Ankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 3,5 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, lagen im Berichtshalbjahr aber letztlich nahezu unverändert.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatsanleihen aus den Schwellenländern freundlich. Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 5,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich und gaben per saldo letztlich um 14 auf zuletzt 337 Basispunkte nach.

Aktienmärkte größtenteils aufwärts mit deutlichen Schwankungen

Die globalen Aktienbörsen verbuchten im Berichtszeitraum Zuwächse, begleitet von deutlichen Schwankungen. Der MSCI-World-Index gewann dabei insgesamt 4,1 Prozent. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai verschärfte sich der Handelsstreit jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend zunächst fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstünde. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 3,8 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index schloss 5,0 Prozent fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte in den vergangenen sechs Monaten um 6,5 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 3,7 Prozent zu.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa nicht mithalten. Im Mai und im August fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte ein Streit mit Südkorea. Der Nikkei 225-Index stieg im Berichtszeitraum um 2,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer mussten sogar Verluste hinnehmen, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index sank in Lokalwährung um 3,6 Prozent.

Wichtiger Hinweis:

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

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

LIGA-Pax-Corporates-Union

WKN A0B74F
ISIN LU0199537852

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	2,94	4,24	4,72	44,38

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	17,37 %
Frankreich	13,36 %
Großbritannien	11,77 %
Deutschland	10,27 %
Niederlande	9,90 %
Spanien	5,87 %
Australien	4,39 %
Luxemburg	3,71 %
Schweiz	3,31 %
Japan	3,15 %
Belgien	2,73 %
Italien	2,15 %
Kanada	2,05 %
Schweden	1,60 %
Irland	1,01 %
Norwegen	0,53 %
Österreich	0,38 %
Wertpapiervermögen	93,55 %
Bankguthaben	9,08 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-2,63 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 118.501.902,41)	124.955.498,99
Bankguthaben	12.134.766,86
Zinsforderungen aus Wertpapieren	801.173,14
Forderungen aus Anteilverkäufen	48.998,23
	137.940.437,22
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-156.100,95
Zinsverbindlichkeiten	-6.014,12
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.111.063,00
Sonstige Passiva	-94.168,81
	-4.367.346,88
Fondsvermögen	133.573.090,34
Umlaufende Anteile	3.019.356,000
Anteilwert	44,24 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	35,20 %
Immobilien	8,51 %
Hardware & Ausrüstung	7,36 %
Automobile & Komponenten	6,77 %
Versicherungen	6,21 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,16 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,78 %
Transportwesen	2,85 %
Versorgungsbetriebe	2,46 %
Sonstiges	2,30 %
Energie	2,17 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,14 %
Investitionsgüter	1,98 %
Software & Dienste	1,76 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,67 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,98 %
Groß- und Einzelhandel	0,97 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,83 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,73 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,41 %
Media & Entertainment	0,31 %
Wertpapiervermögen	93,55 %
Bankguthaben	9,08 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-2,63 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

LIGA-Pax-Corporates-Union

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1647404554	0,875 % ALD S.A. EMTN v.17(2022)	0	0	900.000	101,7980	916.182,00	0,69
DE000A2YPPFA1	1,301 % Allianz SE Fix-to-Float v.19(2049)	1.000.000	0	1.000.000	100,0370	1.000.370,00	0,75
XS1878191219	1,500 % Amadeus IT Group S.A. EMTN v.18(2026)	0	0	500.000	108,9010	544.505,00	0,41
BE6312821612	1,125 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN v.19(2027)	0	0	1.000.000	106,2600	1.062.600,00	0,80
XS2023872174	0,625 % Arountown S.A. EMTN v.19(2025)	700.000	0	700.000	99,8190	698.733,00	0,52
XS2051361264	0,250 % AT & T Inc. v.19(2026)	600.000	0	600.000	98,9440	593.664,00	0,44
XS1629866432	3,150 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2036)	0	0	800.000	121,4820	971.856,00	0,73
XS1076018131	2,400 % AT&T Inc. v.14(2024)	0	0	550.000	109,1920	600.556,00	0,45
XS1242413679	3,375 % Aviva Plc. Fix-to-Float Reg.S. v.15(2045)	1.500.000	0	1.500.000	108,5070	1.627.605,00	1,22
XS1799611642	3,250 % AXA S.A. EMTN Fix-to-Float v.18(2049)	0	0	500.000	113,2750	566.375,00	0,42
XS1134541306	3,941 % AXA S.A. Fix-to-Float EMTN Perp.	1.000.000	0	1.000.000	112,1250	1.121.250,00	0,84
XS1788584321	0,159 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN FRN v.18(2023)	0	0	1.000.000	99,7550	997.550,00	0,75
XS1678372472	0,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN Reg.S. 17(2022)	0	0	600.000	101,9980	611.988,00	0,46
XS1767931121	2,125 % Banco Santander S.A. EMTN v.18(2028)	0	1.200.000	1.000.000	107,2340	1.072.340,00	0,80
XS1811435251	1,662 % Bank of America Corporation EMTN Fix-to-Float v.18(2028)	0	0	800.000	108,6020	868.816,00	0,65
ES0213679HN2	0,875 % Bankinter S.A. v.19(2026)	1.800.000	600.000	1.200.000	101,3650	1.216.380,00	0,91
XS1873143645	1,000 % BMW Finance NV EMTN v.18(2025)	0	0	1.100.000	104,6630	1.151.293,00	0,86
XS1823246803	1,125 % BMW Finance NV EMTN v.18(2026)	0	0	1.200.000	105,8050	1.269.660,00	0,95
XS1948611840	1,500 % BMW Finance NV EMTN v.19(2029)	0	0	600.000	108,6130	651.678,00	0,49
XS1028952312	2,375 % Brambles Finance Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	300.000	110,5230	331.569,00	0,25
DE0001102481	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.19(2050)	3.000.000	0	3.000.000	102,2540	3.067.620,00	2,30
XS1679158094	1,125 % Caixabank S.A. Reg.S. EMTN v.17(2023)	0	0	700.000	102,5020	717.514,00	0,54
FR0012821940	2,500 % Caggemini S.A. Reg.S. v.15(2023)	0	0	500.000	108,6340	543.170,00	0,41
FR0013327988	1,750 % Caggemini SE v.18(2028)	0	0	500.000	111,2970	556.485,00	0,42
XS1086835979	1,750 % Carrefour S.A. EMTN v.14(2022)	0	0	550.000	104,1210	572.665,50	0,43
XS2012102674	0,875 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2027)	300.000	0	300.000	103,1810	309.543,00	0,23
XS1859010685	1,500 % Citigroup Inc. EMTN Fix-to-Float v.18(2026)	0	0	600.000	106,1970	637.182,00	0,48
XS1457608013	0,750 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	600.000	102,5280	615.168,00	0,46
XS1173792059	1,750 % Citigroup Inc. v.15(2025)	0	0	400.000	107,9630	431.852,00	0,32
XS1616917800	1,375 % CNH Industrial Finance Europe S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	600.000	103,1630	618.978,00	0,46
DE000CZ40LR5	0,500 % Commerzbank AG EMTN v.16(2023)	0	0	2.000.000	100,8010	2.016.020,00	1,51
DE000CZ40MM4	1,875 % Commerzbank AG EMTN v.18(2028)	0	0	1.000.000	108,8420	1.088.420,00	0,81
XS1793349926	1,125 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.18(2026)	0	0	1.500.000	105,6640	1.584.960,00	1,19
XS1395021089	1,250 % Credit Agricole S.A. (London Branch) EMTN v.16(2026)	0	0	300.000	107,7410	323.223,00	0,24
XS1069521083	2,375 % Credit Agricole S.A./London EMTN v.14(2024)	0	0	300.000	110,9670	332.901,00	0,25
XS1218287230	1,250 % Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. v.15(2022)	0	500.000	2.700.000	103,0620	2.782.674,00	2,08
FR0013444551	0,375 % Dassault Systemes SE v.19(2029)	800.000	0	800.000	99,9640	799.712,00	0,60
DE000A2G5LC6	0,625 % Deutsche Pfandbriefbank AG EMTN v.18(2022)	0	0	900.000	100,8220	907.398,00	0,68
XS1828033834	2,000 % Dte. Telekom International Finance B.V. v.18(2029)	0	0	600.000	113,4050	680.430,00	0,51
XS1982725159	0,375 % Erste Group Bank AG EMTN v.19(2024)	200.000	0	200.000	101,4870	202.974,00	0,15
XS2000538343	0,875 % Erste Group Bank AG EMTN v.19(2026)	300.000	0	300.000	103,4230	310.269,00	0,23
XS1319820541	1,625 % FedEx Corporation v.16(2027)	1.500.000	0	1.500.000	106,3050	1.594.575,00	1,19
XS2034629134	1,300 % FedEx Corporation v.19(2031)	700.000	0	700.000	100,8840	706.188,00	0,53
XS1843435923	2,000 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2030)	400.000	0	400.000	111,1230	444.492,00	0,33
XS1729872736	0,267 % Ford Motor Co. EMTN FRN v.17(2024)	0	0	3.000.000	91,5520	2.746.560,00	2,06
FR0013205069	1,000 % Gecina S.A. EMTN Reg.S. v.16(2029)	0	0	300.000	105,6000	316.800,00	0,24
FR0013284205	1,375 % Gecina S.A. EMTN Reg.S. v.17(2028)	0	0	400.000	109,1820	436.728,00	0,33
FR0013422227	1,625 % Gecina S.A. EMTN v.19(2034)	600.000	0	600.000	110,2600	661.560,00	0,50
XS1910851242	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN v.18(2023)	0	0	1.300.000	103,8240	1.349.712,00	1,01
XS1379158550	1,750 % Hammerson Plc. Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	101,8250	1.018.250,00	0,76
XS1808482746	1,125 % Hannover Rück SE v.18(2028)	0	0	1.000.000	108,6020	1.086.020,00	0,81
XS1589806907	1,625 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. EMTN v.17(2026)	0	0	700.000	107,2320	750.624,00	0,56
XS2047479469	0,500 % HELLA GmbH & Co. KGaA v.19(2027)	300.000	0	300.000	99,8540	299.562,00	0,22

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1197351577	1,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	900.000	102,5000	922.500,00	0,69
XS2015329498	1,500 % Investor AB EMTN v.19(2039)	400.000	0	400.000	111,1470	444.588,00	0,33
XS1685542497	1,625 % Italgas S.p.A. EMTN v.17(2029)	0	0	500.000	110,1930	550.965,00	0,41
BE0002664457	0,500 % KBC Groep NV EMTN Fix-to-Float v.19(2029)	300.000	0	300.000	98,4020	295.206,00	0,22
BE0002631126	1,125 % KBC Groep NV EMTN v.19(2024)	0	0	600.000	104,1460	624.876,00	0,47
FR0013430741	0,625 % KléPIERRE S.A. EMTN v.19(2030)	800.000	0	800.000	100,4980	803.984,00	0,60
FR0013300605	1,625 % Klepierre S.A.EMTN v.17(2032)	0	0	2.000.000	110,4340	2.208.680,00	1,65
XS2001175657	0,500 % Koninklijke Philips NV Green Bond v.19(2026)	500.000	0	500.000	102,2770	511.385,00	0,38
XS1854830889	3,250 % K+S AG v.18(2024)	2.000.000	2.200.000	1.000.000	105,0000	1.050.000,00	0,79
XS1681050610	1,500 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.000.000	105,5600	2.111.200,00	1,58
XS1517174626	1,000 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN v.16(2023)	0	0	745.000	102,2570	761.814,65	0,57
XS1784246701	1,250 % Macquarie Group Ltd. EMTN Fix-To-Float v.18(2025)	0	0	1.800.000	104,1410	1.874.538,00	1,40
XS0857662448	2,375 % McDonald's Corporation EMTN v.12(2024)	0	0	500.000	111,1450	555.725,00	0,42
XS2020670852	1,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2031)	200.000	0	200.000	104,2540	208.508,00	0,16
XS1979259220	0,375 % Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.19(2024)	500.000	0	500.000	101,3670	506.835,00	0,38
XS1233734562	1,750 % Michelin Luxembourg SCS Reg.S. v.15(2027)	0	0	200.000	111,4980	222.996,00	0,17
XS1180256528	1,750 % Morgan Stanley Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.100.000	107,6310	1.183.941,00	0,89
XS1998797663	0,250 % National Australia Bank Ltd. v.19(2024)	800.000	0	800.000	100,8640	806.912,00	0,60
XS1028950290	4,500 % NN Group NV Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	111,3750	1.113.750,00	0,83
XS1446746189	0,875 % PepsiCo Inc. v.16(2028)	0	0	200.000	105,3440	210.688,00	0,16
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	2.000.000	0	2.000.000	111,8000	2.236.000,00	1,67
FR0013393774	2,000 % RCI Banque S.A. EMTN v.19(2024)	0	0	1.000.000	106,8570	1.068.570,00	0,80
XS2035620710	0,250 % Repsol International Finance BV EMTN v.19(2027)	400.000	0	400.000	99,7290	398.916,00	0,30
XS2049616894	0,500 % Siemens Financieringsmaatschappij N.V. EMTN v.19(2034)	600.000	0	600.000	97,7300	586.380,00	0,44
XS1955187932	1,750 % Siemens Financieringsmaatschappij NV v.19(2039)	0	0	600.000	116,6610	699.966,00	0,52
XS2051660335	0,000 % Snam S.p.A. EMTN v.19(2024)	1.200.000	0	1.200.000	99,6000	1.195.200,00	0,89
FR0012300812	1,875 % Sociéte des Autoroutes Paris-Rhine-Rhône Reg.S. EMTN v.14(2025)	0	0	200.000	109,6880	219.376,00	0,16
XS1538867760	1,000 % Societe Generale S.A. Reg.S. v.16(2022)	0	0	500.000	102,4220	512.110,00	0,38
BE6309987400	4,250 % Solvay S.A. FRN Perp.	1.500.000	0	1.500.000	110,2500	1.653.750,00	1,24
XS1875284702	1,375 % SSE Plc. Green Bond EMTN v.18(2027)	0	0	500.000	105,6780	528.390,00	0,40
XS2021467753	0,900 % Standard Chartered Plc. Fix-to-Float Sustainability Bond v.19(2027)	300.000	0	300.000	101,9760	305.928,00	0,23
XS1057783174	2,750 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	300.000	112,2760	336.828,00	0,25
XS1961772560	1,788 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.19(2029)	0	0	400.000	109,6940	438.776,00	0,33
XS1731823255	2,625 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	102,1000	1.021.000,00	0,76
XS2056399855	0,625 % Telenor ASA EMTN v.19(2031)	700.000	0	700.000	100,7700	705.390,00	0,53
XS1907150780	2,125 % Tele2 AB EMTN v.18(2028)	0	0	1.000.000	110,7430	1.107.430,00	0,83
XS1987142673	0,500 % The Bank of Nova Scotia EMTN v.19(2024)	1.500.000	0	1.500.000	101,5890	1.523.835,00	1,14
XS2043678841	0,125 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.19(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,3310	993.310,00	0,74
XS1985806600	0,375 % The Toronto-Dominion Bank v.19(2024)	1.200.000	0	1.200.000	101,0920	1.213.104,00	0,91
XS1874122770	1,023 % Total Capital International S.A. EMTN v.18(2027)	0	0	500.000	107,1900	535.950,00	0,40
XS1997077364	1,450 % Transurban Finance Co. Ltd. Pty. EMTN v.19(2029)	900.000	0	900.000	107,4810	967.329,00	0,72
CH0336602930	1,250 % UBS Group Funding (Jersey Branch) Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	800.000	106,4600	851.680,00	0,64
CH0302790123	1,750 % UBS Group Funding Jersey Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	2.100.000	105,1100	2.207.310,00	1,65
CH0409606354	1,250 % UBS Group Funding (Switzerland) AG Fix-to-Float v.18(2025)	0	0	1.300.000	104,2960	1.355.848,00	1,02
FR0013333002	2,250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN v.18(2038)	0	0	1.100.000	120,3420	1.323.762,00	0,99
XS1769090991	1,125 % Unilever NV EMTN v.18(2027)	0	0	900.000	107,7470	969.723,00	0,73
XS1708335978	2,875 % Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2038)	0	0	300.000	124,0320	372.096,00	0,28
XS1979280853	0,875 % Verizon Communications Inc. v.19(2027)	500.000	0	500.000	103,1780	515.890,00	0,39
FR0013424868	0,625 % Vivendi S.A. EMTN v.19(2025)	400.000	0	400.000	101,8760	407.504,00	0,31
XS1463101680	1,600 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2031)	0	0	300.000	106,1640	318.492,00	0,24
FR0012516417	2,500 % Wendel SE Reg.S. v.15(2027)	0	0	500.000	112,3590	561.795,00	0,42
						92.485.929,15	69,24
USD							
XS1698539753	2,750 % Aareal Bank AG Reg.S.v.17(2020)	0	0	3.500.000	99,8840	3.206.990,18	2,40
XS1586330604	4,400 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028)	0	0	600.000	103,0930	567.432,35	0,42
US05964HAA32	3,901 % Banco Santander S.A. Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	1.000.000	101,3350	929.593,62	0,70
US63906CAB28	3,504 % NatWest Markets Plc. Reg.S. FRN v.19(2022)	0	0	2.000.000	100,6390	1.846.417,76	1,38
						6.550.433,91	4,90
Börsengehandelte Wertpapiere						99.036.363,06	74,14

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS2058729653	0,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN (BBVA) v. 19(2024)	1.300.000	0	1.300.000	100,1380	1.301.794,00	0,97
XS2051494222	0,500 % British Telecommunications Plc. EMTN v.19(2025)	1.200.000	0	1.200.000	99,1570	1.189.884,00	0,89
XS2056374353	0,875 % Mondelez International Holdings Netherlands BV Reg.S. v. 19(2031)	1.000.000	0	1.000.000	99,7510	997.510,00	0,75
XS2060691040	0,375 % Nederlandse Gasunie NV EMTN v.19(2031)	800.000	0	800.000	99,3660	794.928,00	0,60
XS1980270810	1,000 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Green Bond v. 19(2026)	200.000	0	200.000	104,9320	209.864,00	0,16

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

4.493.980,00 **3,37**
4.493.980,00 **3,37**

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1527556192	1,625 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2027)	0	0	1.000.000	110,8210	1.108.210,00	0,83
XS1785813251	2,500 % Chubb INA Holdings Inc. v.18(2038)	0	0	800.000	122,3500	978.800,00	0,73
FR0013447232	1,125 % Covivio S.A. Green Bond v.19(2031)	900.000	0	900.000	100,4970	904.473,00	0,68
XS1117297512	2,500 % Expedia Group Inc. v.15(2022)	0	0	700.000	105,3550	737.485,00	0,55
XS1333193875	3,750 % Goodyear Dunlop Tires Europe BV Reg.S. v.15(2023)	0	0	700.000	101,2190	708.533,00	0,53
XS1196817156	1,500 % Kinder Morgan Inc. v.15(2022)	0	0	500.000	103,7940	518.970,00	0,39
XS1196817586	2,250 % Kinder Morgan Inc. v.15(2027)	0	0	1.300.000	111,3870	1.448.031,00	1,08
XS2028900087	0,848 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Green Bond v.19(2029)	700.000	0	700.000	104,2200	729.540,00	0,55
XS1675764945	0,872 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Reg.S. v.17(2024)	0	0	900.000	103,2320	929.088,00	0,70
XS2049630887	0,118 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN v.19(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,3030	993.030,00	0,74
XS2049630028	0,402 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN v.19(2029)	900.000	0	900.000	99,6430	896.787,00	0,67
XS2049769297	0,875 % Molnlycke Holding AB EMTN v.19(2029)	600.000	0	600.000	98,8360	593.016,00	0,44
XS1989375503	0,637 % Morgan Stanley Fix-to-Float EMTN v.19(2024)	1.100.000	0	1.100.000	101,5250	1.116.775,00	0,84
XS1904690341	2,375 % Prologis International Funding II S.A. EMTN Green Bond v. 18(2030)	0	0	700.000	116,4100	814.870,00	0,61
XS1789176846	1,750 % Prologis International Funding II S.A. Green Bond v.18(2028)	0	0	1.500.000	109,5640	1.643.460,00	1,23
XS1996441066	0,875 % Rentokil Initial Plc. EMTN v.19(2026)	400.000	0	400.000	101,9010	407.604,00	0,31
XS1621087516	1,413 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v. 17(2027)	0	0	600.000	108,7760	652.656,00	0,49

15.181.328,00 **11,37**

USD

US00206RGD89	3,312 % AT&T Inc. FRN v.18(2024)	0	0	1.400.000	101,8570	1.308.135,03	0,98
US06738EBF16	3,588 % Barclays Plc. FRN v.18(2023)	0	0	1.000.000	99,9490	916.879,19	0,69
US2027A1JN82	3,900 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. v.17(2047)	0	0	1.000.000	112,2600	1.029.813,78	0,77
US22536PAF80	3,303 % Credit Agricole S.A. (London Branch) Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	600.000	100,5460	553.413,45	0,41
XS1793294767	3,885 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2024)	0	0	2.000.000	103,3620	1.896.376,48	1,42

5.704.617,93 **4,27**
20.885.945,93 **15,64**

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

EUR

XS1968706520	1,450 % Scentre Management Ltd. EMTN v.19(2029)	0	0	500.000	107,8420	539.210,00	0,40
--------------	-------------------------------------------------	---	---	---------	----------	------------	------

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

Anleihen

Wertpapiervermögen

Bankguthaben - Kontokorrent

Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten

Fondsvermögen in EUR

539.210,00 **0,40**
539.210,00 **0,40**
124.955.498,99 **93,55**
124.955.498,99 **93,55**
12.134.766,86 **9,08**
-3.517.175,51 **-2,63**
133.573.090,34 **100,00**

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

LIGA-Pax-Corporates-Union

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	2.700.000,00	2.468.325,44	1,85
EUR/USD	Währungsverkäufe	16.600.000,00	15.175.630,50	11,36

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2019 in Euro umgerechnet.

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0901
--------------------------	-----	---	--------

Zu- und Abgänge vom 1. April 2019 bis 30. September 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
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS0937858271	2,500 % ABN AMRO Bank NV EMTN v.13(2023)	0	500.000
XS1957532887	0,350 % American Honda Finance Corporation v.19(2022)	0	900.000
XS1428773763	5,000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Fix-to-Float v.16(2048)	700.000	700.000
XS1774629346	0,625 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EMTN v.18(2023)	0	700.000
XS1820037270	1,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Green Bond v.18(2025)	0	1.400.000
ES0313307201	0,875 % Bankia S.A. v.19(2024)	0	300.000
XS1716820029	0,625 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.17(2023)	0	400.000
XS1757394322	1,375 % Barclays Plc. Fix-To-Float v.18(2026)	0	1.000.000
XS1808351214	2,250 % CaixaBank S.A. EMTN Fix-To-Float v.18(2030)	0	1.000.000
XS1614722806	1,125 % CaixaBank S.A. v.17(2024)	0	700.000
XS1969600748	1,750 % CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN v.19(2027)	0	1.000.000
XS2022084367	1,625 % CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN v.19(2029)	1.500.000	1.500.000
XS1958646082	0,500 % Colgate-Palmolive Corporation v.19(2026)	0	400.000
FR0013312154	2,625 % Crédit Agricole Assurances S.A. Fix-to-Float v.18(2048)	0	2.500.000
XS0953564191	3,125 % Crédit Agricole S.A. v.13(2023)	0	300.000
XS0909369489	3,125 % CRH Finance DAC EMTN v.13(2023)	0	300.000
FR0013325172	1,000 % Danone S.A. EMTN v.18(2025)	0	1.300.000
XS1979262448	0,250 % DNB Bank ASA v.19(2024)	1.100.000	1.100.000
XS1991114858	3,000 % Dometic Group AB EMTN v.19(2026)	500.000	500.000
DE000DB5DCW6	5,000 % Dte. Bank AG EMTN v.10(2020)	0	1.000.000
DE000DB7XJ2	2,750 % Dte. Bank AG v.15(2025)	0	1.000.000
XS1637926137	2,875 % Dte. Pfandbriefbank Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	1.000.000
XS1917358621	1,625 % Dte. Post AG EMTN v.18(2028)	0	600.000
XS1810653540	1,750 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN v.18(2028)	0	700.000
XS1576220484	0,750 % ING Groep NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	1.000.000
XS1771838494	1,125 % ING Groep N.V. EMTN v.18(2025)	0	1.800.000
BE0002272418	0,750 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	700.000
XS1820748538	1,125 % Lanxess AG EMTN v.18(2025)	0	1.500.000
XS1876097715	1,058 % mBank S.A. EMTN v.18(2022)	0	700.000
XS1872032799	1,375 % National Australia Bank Ltd. v.18(2028)	0	1.300.000
XS1623355457	1,625 % NN Group NV Reg.S. v.17(2027)	0	1.000.000
XS1960685383	2,000 % Nokia Oyj EMTN v.19(2026)	0	1.200.000
FR0011560077	3,125 % Orange S.A. EMTN v.13(2024)	0	1.000.000
FR0013447166	1,125 % Peugeot S.A. EMTN v.19(2029)	1.100.000	1.100.000
FR0013329315	1,000 % Renault S.A. EMTN v.18(2024)	0	400.000
XS1955187692	0,300 % Siemens Financieringsmaatschappij NV v.19(2024)	0	500.000
XS1523192588	0,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	700.000
FR0013330529	2,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE FRN Perp.	0	500.000
XS1374865555	2,000 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1754213947	1,000 % UniCredit S.p.A. EMTN v.18(2023)	0	1.000.000
FR0011689033	3,250 % Valéo S.A. EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	300.000
FR0013139482	1,625 % Valéo S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	100.000
FR0013342334	1,500 % Valéo S.A. EMTN v.18(2025)	0	100.000
FR0013210408	0,314 % Veolia Environnement S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023)	0	600.000
FR0012199156	2,750 % Wendel SE Reg.S. v.14(2024)	0	1.500.000
XS1722859532	0,625 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	900.000
XS1989383788	2,750 % Zypern EMTN v.19(2049)	400.000	400.000

USD

XS1143333109	5,500 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2025)	0	1.400.000
US74949LAB80	3,500 % RELX Capital Inc. v.18(2023)	0	300.000
US86562MAR16	3,364 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v.17(2027)	0	2.000.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS1941841311	3,875 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN v.19(2029)	1.000.000	1.000.000
XS2051149552	1,800 % DH Europe Finance II Sarl. v.19(2049)	700.000	700.000
FR0013413556	1,750 % Elis S.A. EMTN v.19(2024)	400.000	400.000
XS2020671157	1,750 % Medtronic Global Holdings S.C.A v.19(2049)	500.000	500.000
XS1982819994	2,750 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.19(2025)	1.000.000	1.000.000
XS1946004451	1,069 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Green Bond v.19(2024)	0	400.000
XS2055089457	0,000 % UniCredit S.p.A. EMTN Fix-to-Float v.19(2029)	800.000	800.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1691909920	0,956 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	700.000
XS1958300375	2,750 % Rexel S.A. Reg.S. v.19(2026)	0	600.000
XS1961852750	3,125 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026)	0	500.000
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	1.000.000	1.500.000

USD

US251526BW88	3,375 % Dte. Bank AG v.16(2021)	0	1.000.000
US345397ZC07	3,393 % Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.18(2023)	0	500.000
US46647PAF36	3,540 % JPMorgan Chase & Co.Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028)	0	2.000.000
US55608KAH86	3,189 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2023)	0	1.500.000
US83368TAF57	3,250 % Societé Générale S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	2.000.000
XS2049422343	4,250 % Swiss Re Finance [Luxembourg] S.A. FRN Perp.	400.000	400.000
XS1596778263	3,750 % UniCredit S.p.A. Reg.S. v.17(2022)	0	700.000
US92343VEP58	3,618 % Verizon Communications Inc. FRN v.18(2025)	0	1.000.000
US961214EF61	0,000 % Westpac Banking Corporation Fix-to-Float v.19(2034)	500.000	500.000

Nicht notierte Wertpapiere

USD

USG6594TAB96	3,933 % National Australia Bank Ltd. Fix-to-Float Reg.S. v.19(2034)	800.000	800.000
--------------	---------------------------------------------------------------------	---------	---------

Terminkontrakte

EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	332	332
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019	250	50
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019	280	280

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2019

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende September 2019. 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 der Berichtsperiode.

Sofern der Fonds die Position Zinsen auf Anleihen enthält, beinhaltet diese, 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.

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.

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

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“).

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.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den LIGA-Pax-Corporates-Union

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	4.668,16	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,58 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	4.747,06	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	4.485,06	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,64 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	262,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	2,78 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			nicht zutreffend
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾			
1. Name			nicht zutreffend
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			nicht zutreffend

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return 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 0

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
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 Luxemburg-Strassen

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

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
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroRenta 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant80: Dynamik

UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Equities Market Neutral
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
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 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 Dividend Equities Protect (in Liquidation)
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional Risk Premia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF) (in Liquidation)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)

UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen (in Liquidation)

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
privatkunden.union-investment.de