



Jahresbericht zum 31. März 2015 **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
Geographische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Veränderung des Fondsvermögens	6
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Vermögensaufstellung	8
Devisentermingeschäfte	11
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	12
Sonstige Angaben gemäß ESMA - Leitlinien	14
Erläuterungen zum Bericht	15
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	17
Sonstige Informationen	18
Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	19
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Depotbank, Zahl- und Vertriebsstellen	20

Den Wandel der Märkte bewältigen

Ein volatiler Kapitalmarkt, sich wandelnde regulatorische Anforderungen und veränderte Kundenwünsche – Herausforderungen, die wir mit Erfolg meistern.

Die internationalen Aktien- und Rentenmärkte präsentierten sich im abgelaufenen Geschäftsjahr größtenteils freundlich. Geopolitische Störfeuer wie der Ukraine-Konflikt oder die schwierigen Verhandlungen der neuen griechischen Regierung mit den internationalen Geldgebern führten nur vorübergehend zu Verunsicherung. Wichtige Themen waren dagegen der anhaltende Ölpreissrückgang und die deutliche Verschiebung zwischen Euro- und US-Dollar-Wechselkurs. Hiervon konnten die Aktienmärkte der Eurozone letztendlich mehr profitieren als die Börsen in den Vereinigten Staaten. Rentenanlagen aus der Eurozone kam die sehr lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank zugute, während sich die US-Rentenmärkte tendenziell auf erste Zinserhöhungsschritte von Seiten der Notenbank Fed eingerichtet haben. Generell profitierten höher verzinsliche Papiere – wie Peripherie-, Unternehmens- und Emerging Market-Anleihen – von der Suche nach Rendite.

Rentenmärkte profitieren von Geldpolitik

Der europäische Rentenmarkt präsentierte sich in den zurückliegenden zwölf Monaten in überaus freundlicher Verfassung. Europäische Staatsanleihen verteuerten sich im Berichtszeitraum, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, um 13,6 Prozent. Die Rendite für Bundesanleihen mit einer zehnjährigen Restlaufzeit unterschritt dabei die Marke von 0,2 Prozent. Auch in den Peripherieländern wurden neue Renditetiefs erzielt. Für Rückenwind sorgte hierbei vor allem die Geldpolitik der Europäischen Zentralbank. Eine geringe konjunkturelle Dynamik und ein stark fallender Ölpreis hatten die Inflationsrate im Euroraum bis in den negativen Bereich immer weiter fallen lassen. Die Währungshüter zeigten sich insbesondere über die niedrigen Inflationserwartungen besorgt. Die Notenbank senkte daraufhin zunächst den Leitzins in zwei Schritten auf nur noch 0,05 Prozent. Zudem wurde die Einlagenfazilität, zu der die Geschäftsbanken kurzfristig Geld bei der EZB anlegen können, auf -0,2 Prozent zurückgeführt. Im weiteren Verlauf der Berichtsperiode

de kündigten die Währungshüter zudem eine drastische Bilanzausweitung von mehr als einer Billion Euro an. Dazu begann die Notenbank zunächst mit dem Ankauf von Asset-Backed-Securities und Covered Bonds. Zum Ende der Berichtsperiode kamen auch Staatsanleihen hinzu, sodass sich das monatliche Ankaufvolumen nun auf 60 Milliarden Euro summiert. Sowohl die Ankündigung dieser Maßnahmen als auch der Beginn der Käufe stützten die Kursentwicklung am europäischen Rentenmarkt massiv. Die Käufe sollen noch bis September nächsten Jahres andauern. Zwischenzeitliche Störfeuer, wie der Konflikt in der Ostukraine und das Ringen um ein Hilfspaket für Griechenland lösten daher nur geringe Korrekturen aus und lasteten kaum auf der Kursentwicklung. Der Euro verlor im Gegenzug zum US-Dollar deutlich an Wert, da die dortige Notenbank ihre expansive Geldpolitik zurückfuhr und wieder auf den Pfad in Richtung Zinserhöhung schwenkte.

US-Staatsanleihen verbuchten zwar ebenfalls Zuwächse, diese fielen aber weniger stark aus. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verteuerten sie sich um 6,2 Prozent. Die als sicher geltenden Schatzanweisungen waren bei Anlegern durchaus gefragt, vor allem als sich der Konflikt mit der Ostukraine zuspitzte. Aufgrund ihrer höheren Rendite im Vergleich zu Bundesanleihen waren sie für einige Investoren ebenfalls interessant. Allerdings sorgte die Debatte über mögliche Zinserhöhungen der Notenbank Fed und die in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums starken Wirtschaftsdaten für eine schwächere Entwicklung gegenüber europäischen Staatsanleihen.

Von seiner freundlichen Seite zeigte sich auch der Markt für Unternehmensanleihen. So legte der ML Euro Corporates Index im Berichtszeitraum um 7,3 Prozent zu. Die immer niedrigeren Renditen bei europäischen Staatsanleihen erhöhten die Nachfrage nach Produkten mit einem Risikoaufschlag. Hiervon konnten auch die Rentenpapiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften profitieren. Die Kursentwicklung unterlag allerdings größeren Schwankungen. Zwischenzeitlich trübte die Entwicklung in Osteuropa die Risikostimmung der Anleger ein. Nach belasteten Phasen kam es im Verlauf der Berichtsperiode aber auch wieder zu einer Erholung. Großen Einfluss auf die Wertentwick-

lung hatte auch der fallende Ölpreis. Ölexportierende Länder standen unter Druck, während Staaten gesucht waren, die Energierohstoffe importieren müssen. Insgesamt verbuchte der JPMorgan EMBI Global Diversified Index in den vergangenen zwölf Monaten ein Plus von 5,6 Prozent.

Aktienmärkte setzen Aufwärtstrend fort

Der Konflikt zwischen der Ukraine und Russland, Wachstumsdellen in der Eurozone und China sowie der deutliche Ölpreissverfall der letzten Monate haben im Berichtszeitraum immer wieder zu Belastungen an den weltweiten Aktienbörsen geführt. Dem standen jedoch eine auf globaler Ebene weiterhin expansive Geldpolitik (mit anhaltenden Lockerungstendenzen im Euroraum, Japan und China), eine solide Ertragslage auf Unternehmensseite und die robuste US-Konjunktur gegenüber. Erst im März dieses Jahres begann der Konjunkturmotor in den USA zu stottern. Im Gegenzug konnte sich die Eurozone merklich erholen. Während in Amerika die Stärke des US-Dollar und der niedrige Ölpreis negativ durchschlugen, profitierte Europa vom schwachen Euro und der lockeren Geldpolitik. Alles in allem verzeichneten internationale Aktien spürbare Zugewinne. Der MSCI World Index verbesserte sich in lokaler Währung um 11,8 Prozent.

In den USA hatte die kalte Witterung in den ersten Monaten des Jahres 2014 zunächst klare Rückschlüsse über die Qualität der wirtschaftlichen Erholung erschwert. Im Frühjahr 2014 deuteten die Konjunkturdaten jedoch wieder auf einen robusten Wachstumspfad hin. Positiv fielen die Quartalsberichte der Unternehmen aus, denn zahlreiche Firmen konnten wiederholt die Gewinn- und Umsatzprognosen der Analysten übertreffen. Allerdings wurden zuletzt viele Unternehmen von der Ölpreisschwäche und der starken Aufwertung des US-Dollars belastet. Der S&P 500 legte in den vergangenen zwölf Monaten um 10,4 Prozent, der Dow Jones Industrial Average um 8,0 Prozent zu.

Im Euroraum erzielte der EURO STOXX 50 ein Plus von 16,9 Prozent, während der deutsche Leitindex DAX im Berichtszeitraum sogar 25,2 Prozent gewann. Neben dem Konflikt in der Ukraine belasteten zunächst schwache Konjunkturdaten über weite Strecken die Marktent-

wicklung in Europa. Unterstützend wirkten hingegen die diversen Lockerungsmaßnahmen durch die Europäische Zentralbank (EZB), die von Leitzinssenkungen über Tendermaßnahmen bis zu Ankäufen von verbrieften Krediten (Asset Backed Securities, ABS), gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) und ab März 2015 auch von Staatsanleihen zahlreiche Stimulierungsschritte unternahm. Zudem beflügelten die Hoffnung auf einen Kompromiss im Schuldenstreit zwischen der EU und Griechenland sowie der niedrige Preis für Energierohstoffe die Börsen der Eurozone. Positiv wirkte sich auch die deutliche Abschwächung des Euro-Wechselkurses gegenüber dem US-Dollar aus.

In den ersten Monaten des vergangenen Jahres war das Marktgeschehen in Japan von Konjunktursorgen beherrscht worden. Überdies verunsicherte die im April 2014 durchgeführte Mehrwertsteuererhöhung. Ab Beginn des vierten Quartals drehte jedoch der Trend. Unsicherheiten im Zusammenhang mit der kurzfristig anberaumten Neuwahl des Parlamentes und schwächer als erhofft ausgefallenen Konjunkturdaten unterbrachen im Herbst letzten Jahres zwar den Aufwärtstrend, kehrten ihn aber nicht um. In der Berichtsperiode konnten japanische Aktien somit spürbar zulegen. Insgesamt stieg der Nikkei Index um 29,5 Prozent.

An den Börsen der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) fiel das Bild gemischt aus. Der MSCI Emerging Markets (in lokaler Währung) stieg alles in allem um 8,2 Prozent. Insbesondere die osteuropäischen Märkte zeigten sich aufgrund der Ukraine-Krise belastet. In Russland wirkte sich neben dem drastisch gesunkenen Ölpreis der starke Kursverfall des Rubels gegenüber dem US-Dollar und dem Euro negativ aus. Die asiatischen Emerging Markets (ex Japan) hingegen gewannen 10,3 Prozent hinzu, trotz gedämpfter Konjunktursignale aus China.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Data-stream. 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

WP-Kenn-Nr. A0B74F
ISIN-Code LU0199537852

Jahresbericht
01.04.14 - 31.03.15

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der LIGA-Pax-Corporates-Union ist ein Rentenfonds, dessen Vermögen prinzipiell international in Unternehmensanleihen von Emittenten angelegt wird, die sich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien im Einklang mit christlich-ethischen Wertvorstellungen an sozialen, ökologischen und ökonomischen Faktoren orientieren. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten überwiegend auf Euro. Nicht in Euro denominierte Anlagen werden grundsätzlich gegen Wechselkursschwankungen abgesichert. Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie eines langfristigen Kapitalwachstums. Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, zum 1. Oktober 2014 die im Verwaltungs- und Sonderreglement festgelegten Kostenregelungen für ihre in Deutschland zum Vertrieb zugelassenen Investmentfonds zu ändern. Unter anderem werden im Zuge der Anpassungen die Kosten für die Hauptverwaltungstätigkeiten, für die Depotbankgebühr sowie für die Depotgebühr in einer Pauschalgebühr zusammengefasst.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Die Quote der rentenorientierten Anlagen lag im Berichtszeitraum über weite Strecken zwischen 90 und 100 Prozent des Fondsvermögens. Zuletzt lag die Quote am unteren Ende bei 90 Prozent (inkl. Derivate). Dabei handelte es sich zum Großteil um festverzinsliche Wertpapiere.

Aus regionaler Sicht umfassten zuletzt 47 Prozent der Rentenanlagen Anleihen von Emittenten aus dem Euroraum. Weitere nennenswerte Positionen bestanden in nordamerikanischen Titeln mit zuletzt 23 Prozent. In Anleihen aus europäischen Ländern außerhalb der Eurozone wurden zum Ende der Berichtsperiode 19 Prozent investiert. Weitere Beimischungen mit einer Gewichtung von jeweils unter 6 Prozent rundeten die regionale Auswahl ab.

Aus Branchensicht umfassten 99 Prozent der Rentenanlagen zum 31. März 2015 Unternehmensanleihen (Corporates). Die größten Positionen entfielen hierbei auf Anleihen aus der Industrie (55 Prozent), dem Finanzwesen (38 Prozent) und auf Versorger (6 Prozent).

Das durchschnittliche Rating des Portfolios lag Ende März 2015 per Saldo unverändert zum Vorjahr bei BBB+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) betrug zuletzt 4 Jahre und 9 Monate. Die durchschnittliche Rendite fiel auf zuletzt 0,9 Prozent.

Der LIGA-Pax-Corporates-Union nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2014 bis zum 31. März 2015 eine Ausschüttung in Höhe von 0,85 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
2,92	7,41	18,59	39,71

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

Geographische Länderaufteilung

Frankreich	24,08 %
Vereinigte Staaten von Amerika	19,64 %
Großbritannien	9,28 %
Italien	8,68 %
Niederlande	7,54 %
Spanien	6,29 %
Schweden	5,09 %
Australien	4,48 %
Österreich	2,69 %
Luxemburg	2,14 %
Japan	2,06 %
Irland	1,81 %
Deutschland	1,30 %
Schweiz	1,19 %
Dänemark	0,81 %
Norwegen	0,74 %
Panama	0,27 %
Wertpapiervermögen	98,09 %
Terminkontrakte	-0,04 %
Bankguthaben	1,27 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,68 %
	100,00 %

LIGA-Pax-Corporates-Union

Wirtschaftliche Aufteilung

Banken	29,54 %
Hardware & Ausrüstung	8,19 %
Immobilien	7,14 %
Automobile & Komponenten	6,54 %
Versorgungsbetriebe	6,17 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,78 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,50 %
Investitionsgüter	5,17 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,77 %
Energie	4,21 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,74 %
Versicherungen	2,19 %
Groß- und Einzelhandel	2,07 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,77 %
Medien	1,40 %
Telekommunikationsdienste	0,87 %
Verbraucherdienste	0,76 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,59 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,52 %
Transportwesen	0,50 %
Sonstiges	0,41 %
Software & Dienste	0,26 %
Wertpapiervermögen	98,09 %
Terminkontrakte	-0,04 %
Bankguthaben	1,27 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,68 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2013	137,47	3.285	3,97	41,85
31.03.2014	154,60	3.670	15,80	42,13
31.03.2015	162,03	3.675	-0,13	44,09

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2015

	EUR
Wertpapiervermögen	158.925.990,80
<small>(Wertpapiereinstandskosten: EUR 146.764.164,12)</small>	
Bankguthaben	2.053.166,22
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.742.019,98
Forderungen aus Anteilverkäufen	37.462,93
	162.758.639,93
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-276.364,00
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-64.800,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-271.638,89
Zinsverbindlichkeiten	-1.443,06
Sonstige Passiva	-119.035,26
	-733.281,21
Fondsvermögen	162.025.358,72
Umlaufende Anteile	3.675.227
Anteilwert	44,09 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2014 bis zum 31. März 2015

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	154.601.478,79
Ordentlicher Nettoertrag	3.253.148,63
Ertrags- und Aufwandsausgleich	108.883,78
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	17.604.448,48
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-17.735.680,45
Realisierte Gewinne	3.825.820,01
Realisierte Verluste	-1.334.071,47
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	5.737.884,35
Ausschüttung	-4.036.553,40
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	162.025.358,72

LIGA-Pax-Corporates-Union

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.670.011
Ausgegebene Anteile	414.410
Zurückgenommene Anteile	-409.194
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.675.227

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2014 bis zum 31. März 2015

	EUR
Zinsen auf Anleihen	4.597.489,46
Bankzinsen	128,31
Sonstige Erträge	3.274,85
Ertragsausgleich	-150.436,04
Erträge insgesamt	4.450.456,58
Zinsaufwendungen	-1.829,73
Verwaltungsvergütung	-978.325,71
Pauschalgebühr	-83.020,28
Depotbankgebühr	-57.580,38
Veröffentlichung und Prüfung	-10.931,42
Taxe d'abonnement	-81.362,04
Sonstige Aufwendungen	-25.810,65
Aufwandsausgleich	41.552,26
Aufwendungen insgesamt	-1.197.307,95
Ordentlicher Nettoertrag	3.253.148,63
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	22.127,61
Laufende Kosten in Prozent ¹⁾	0,77

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

LIGA-Pax-Corporates-Union

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2015

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
						EUR	%
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1166160173	1,125 % ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC. EMTN REG.S. V.15(2022)	500.000	0	500.000	100,6510	503.255,00	0,31
XS0953219416	2,625 % ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC. EMTN V.13(2020)	0	0	600.000	109,5600	657.360,00	0,41
XS0937858271	2,500 % ABN AMRO BANK NV EMTN V.13(2023)	0	0	500.000	113,5300	567.650,00	0,35
XS1134519120	1,750 % AKZO NOBEL NV EMTN REG.S. V.14(2024)	600.000	0	600.000	106,0200	636.120,00	0,39
XS0809847667	2,625 % AKZO NOBEL NV V.12(2022)	0	0	1.900.000	111,7720	2.123.668,00	1,32
XS0942756445	1,875 % ALD INTERNATIONAL EMTN V.13(2016)	0	0	1.000.000	101,7630	1.017.630,00	0,63
XS1108679645	1,375 % ALFA LAVAL AB EMTN REG.S. V.14(2022)	400.000	0	400.000	103,7050	414.820,00	0,26
DE000A1AKHB8	4,750 % ALLIANZ FINANCE II BV EMTN V.09(2019)	0	0	500.000	118,3580	591.790,00	0,37
DE000A1GORU9	3,500 % ALLIANZ FINANCE II BV EMTN V.12(2022)	0	500.000	500.000	118,7380	593.690,00	0,37
FR0010161067	4,625 % ALLIANZ FRANCE S.A. FRN PERP.	0	0	500.000	100,3960	501.980,00	0,31
XS0710090928	4,375 % AMGEN INC. V.11(2018)	0	0	1.000.000	113,8780	1.138.780,00	0,70
XS0829317832	2,125 % AMGEN INC. V.12(2019)	0	0	700.000	106,3870	744.709,00	0,46
FR0012452191	1,500 % ARKEMA S.A. REG.S. EMTN V.15(2025)	600.000	0	600.000	101,3720	608.232,00	0,38
FR0010955559	4,000 % ARKEMA V.10(2017)	0	0	1.000.000	109,0880	1.090.880,00	0,67
XS0972530561	3,375 % ASML HOLDING NV V.13(2023)	0	0	700.000	119,2540	834.778,00	0,52
XS0452314536	5,125 % ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. EMTN V.09(2024)	0	0	1.000.000	132,5020	1.325.020,00	0,82
XS1014759648	2,875 % ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. REG.S. EMTN V.14(2020)	0	0	200.000	110,0070	220.014,00	0,14
XS1196373507	1,300 % AT & T INC. V.15(2023)	500.000	0	500.000	100,4070	502.035,00	0,31
XS1076018131	2,400 % AT&T IIN. V.14(2024)	550.000	0	550.000	108,4740	596.607,00	0,37
XS0744125302	4,500 % ATLANTIA S.P.A. EMTN V.12(2019)	0	580.000	320.000	115,2030	368.649,60	0,23
FR0011394907	2,875 % AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE S.A. EMTN V.13(2023)	0	0	300.000	114,3430	343.029,00	0,21
XS1002977103	1,875 % BANK OF AMERICA CORPORATION EMTN REG.S. V.13(2019)	0	0	1.900.000	104,6520	1.988.388,00	1,24
XS0954946926	2,500 % BANK OF AMERICA CORPORATION V.13(2020)	0	0	300.000	108,3130	324.939,00	0,20
XS0495891821	4,750 % BANK OF AMERICA FUNDING CORPORATION V.10(2017)	0	0	250.000	108,7700	271.925,00	0,17
XS1200103361	0,875 % BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ LTD. REG.S. V.15(2022)	1.200.000	0	1.200.000	99,9020	1.198.824,00	0,74
XS0901738392	3,250 % BBVA SENIOR FINANCE S.A.U. EMTN V.13(2016)	0	0	500.000	102,8950	514.475,00	0,32
XS1139688268	1,250 % BG ENERGY CAPITAL PLC. REG.S. EMTN V.14(2022)	1.450.000	950.000	500.000	101,5850	507.925,00	0,31
XS0526811384	3,625 % BG ENERGY CAPITAL PLC. V.10(2019)	0	0	700.000	112,7060	788.942,00	0,49
XS0706245163	3,000 % BG ENERGY CAPITAL PLC. V.11(2018)	0	0	600.000	108,9130	653.478,00	0,40
XS1105276759	1,250 % BMW FINANCE N.V. REG.S. EMTN V.14(2022)	600.000	0	600.000	103,7300	622.380,00	0,38
XS1014704586	2,250 % BNP PARIBAS S.A. EMTN V.14(2021)	0	0	400.000	108,9350	435.740,00	0,27
XS0965065112	2,000 % BNP PARIBAS S.A. V.13(2019)	0	0	1.150.000	105,7400	1.216.010,00	0,75
FR0010853226	4,000 % BOUYGUES S.A. V.10(2018)	0	0	300.000	110,1270	330.381,00	0,20
FR0011193515	4,500 % BOUYGUES S.A. V.12(2022)	0	0	1.200.000	123,7630	1.485.156,00	0,92
FR0010921544	3,750 % BPCE S.A. EMTN V.10(2017)	0	0	750.000	107,9090	809.317,50	0,50
FR0011408681	1,625 % BPCE S.A. EMTN V.13(2017)	0	0	800.000	102,4940	819.952,00	0,51
FR0010777524	12,500 % BPCE S.A. FRN PERP.	0	0	567.000	139,4200	790.511,40	0,49
XS1028952312	2,375 % BRAMBLES FINANCE LTD. REG.S. V.14(2024)	300.000	0	300.000	110,3460	331.038,00	0,20
XS0615238044	4,625 % BRAMBLES FINANCE PLC. V.11(2018)	0	0	1.000.000	112,3710	1.123.710,00	0,69
XS1109741329	2,500 % BSKYB FINANCE UK PLC. EMTN V.14(2026)	1.200.000	0	1.200.000	111,0230	1.332.276,00	0,82
ES0340609215	2,500 % CAIXABANK S.A. EMTN REG.S. V.13(2017)	0	0	600.000	104,1460	624.876,00	0,39
XS1086835979	1,750 % CARREFOUR S.A. EMTN V.14(2022)	550.000	0	550.000	105,8130	581.971,50	0,36
FR0012074284	2,798 % CASINO GUICHARD-PERRACHON S.A. EMTN REG.S. V.14(2026)	900.000	0	900.000	109,6890	987.201,00	0,61
XS1128148845	1,375 % CITIGROUP INC. EMTN REG.S. V.14(2021)	850.000	0	850.000	102,4950	871.207,50	0,54
XS0443469316	7,375 % CITIGROUP INC. EMTN V.09(2019)	0	0	1.100.000	129,1140	1.420.254,00	0,88
XS1173792059	1,750 % CITIGROUP INC. V.15(2025)	400.000	0	400.000	103,7830	415.132,00	0,26
XS0810720515	2,000 % COCA-COLA CO. V.12(2019)	0	0	1.000.000	105,4550	1.054.550,00	0,65
XS0791007734	3,625 % COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN S.A. EMTN V.12(2021)	0	0	450.000	116,5960	524.682,00	0,32
XS1079320203	1,875 % COMPASS GROUP PLC. REG.S. EMTN V.14(2023)	700.000	0	700.000	107,5190	752.633,00	0,46
XS0426090485	4,375 % COÖPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA EMTN V.09(2016)	0	0	500.000	104,6050	523.025,00	0,32
XS1020295348	1,750 % COÖPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA NETHERLANDS REG.S. V.14(2019)	0	0	450.000	105,0380	472.671,00	0,29
XS0901338706	1,750 % CRÉDIT AGRICOLE S.A. V.13(2018)	0	500.000	700.000	104,3550	730.485,00	0,45
XS0953564191	3,125 % CRÉDIT AGRICOLE S.A. V.13(2023)	0	0	300.000	117,0730	351.219,00	0,22
XS1069521083	2,375 % CRÉDIT AGRICOLE S.A./LONDON EMTN V.14(2024)	300.000	0	300.000	111,0430	333.129,00	0,21
FR0010301713	1,177 % CREDIT LOGEMENT S.A. FRN PERP.	0	0	500.000	85,4360	427.180,00	0,26
XS044030646	4,750 % CREDIT SUISSE AG (LONDON BRANCH) EMTN V.09(2019)	1.000.000	1.500.000	500.000	117,6960	588.480,00	0,36
XS1115479559	1,375 % CREDIT SUISSE AG (LONDON BRANCH) REG.S. V.14(2022)	1.200.000	700.000	500.000	103,3450	516.725,00	0,32
XS1074053130	1,375 % CREDIT SUISSE EMTN REG.S. V.14(2019)	1.800.000	1.000.000	800.000	103,4630	827.704,00	0,51
XS0736488585	5,000 % CRH FINANCE BV EMTN V.12(2019)	0	0	300.000	116,0650	348.195,00	0,21
XS0909369489	3,125 % CRH FINANCE LTD. EMTN V.13(2023)	0	0	300.000	114,8440	344.532,00	0,21
DE000A11QS88	1,875 % DAIMLER AG EMTN REG.S. V.14(2024)	1.000.000	0	1.000.000	109,0850	1.090.850,00	0,67
FR0012432912	1,125 % DANONE S.A. REG.S. EMTN V.15(2025)	400.000	0	400.000	100,4420	401.768,00	0,25
DE000DB7XIB9	1,250 % DTE. BANK AG V.14(2021)	400.000	0	400.000	101,7690	407.076,00	0,25
DE000A1R1BC6	1,125 % DTE. BÖRSE AG V.13(2018)	0	0	600.000	102,5740	615.444,00	0,38
XS1203859415	1,000 % ENAGÁS FINANCIACIONES S.A.U. REG.S. EMTN V.15(2023)	200.000	0	200.000	99,6120	199.224,00	0,12
XS1177459531	1,250 % ENAGÁS FINANCIACIONES S.A.U. REG.S. V.15(2025)	300.000	0	300.000	100,3550	301.065,00	0,19
FR0011660596	2,625 % EUTELSAT S.A. REG.S. V.13(2020)	0	0	200.000	108,2380	216.476,00	0,13

LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds-
						EUR	vermögen
						EUR	%
FR0011164664	5,000 % EUTELSAT S.A. V.11(2019)	0	0	1.000.000	116,1550	1.161.550,00	0,72
XS0969570687	1,625 % FCE BANK PLC. EMTN REG.S. V.13(2016)	0	0	200.000	101,7500	203.500,00	0,13
XS0933505967	1,750 % FCE BANK PLC. EMTN V.13(2018)	0	0	300.000	103,5310	310.593,00	0,19
XS1080158535	1,875 % FCE BANK PLC. REG.S. EMTN V.14(2021)	500.000	0	500.000	105,3490	526.745,00	0,33
FR0011442979	3,300 % FONCIÈRE DES RÉGIONS S.A. V.13(2020)	0	0	500.000	108,4390	542.195,00	0,33
FR0012146744	1,750 % FONCIÈRE DES RÉGIONS S.A. V.14(2021)	1.400.000	0	1.400.000	101,9470	1.427.258,00	0,88
XS0832873060	1,250 % GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING EMTN V.12(2015)	0	0	600.000	100,6270	603.762,00	0,37
XS0954025267	2,250 % GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING EMTN V.13(2020)	0	0	400.000	108,7850	435.140,00	0,27
XS0491211644	5,500 % GE CAPITAL TRUST II FRN V.10(2067)	0	0	600.000	109,4760	656.856,00	0,41
XS0911806692	3,125 % GELF BOND ISSUER I S.A. EMTN V.13(2018)	0	0	1.500.000	106,8580	1.602.870,00	0,99
XS0794230507	2,875 % GENERAL ELECTRIC CAPITAL EUROPEAN FUNDING V.12(2019)	0	0	1.000.000	110,0790	1.100.790,00	0,68
XS0283629946	5,479 % GENERALI FINANCE BV FRN PERP.	0	150.000	100.000	104,7000	104.700,00	0,06
XS1147605791	1,375 % GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC. EMTN REG.S. V.14(2024)	950.000	0	950.000	104,8900	996.455,00	0,61
XS1081656180	2,000 % HAMMERSON PLC. REG.S. V.14(2022)	1.000.000	0	1.000.000	106,7020	1.067.020,00	0,66
XS0254048746	0,788 % HARVEST CLO S.A. S.IV -C- MBS V.06(2021)	0	0	250.000	88,0589	220.147,32	0,14
FR0011847714	2,250 % ICADE S.A. V.13(2021)	1.400.000	0	1.400.000	107,0030	1.498.042,00	0,92
XS0895722071	1,875 % ING BANK NV EMTN V.13(2018)	0	0	1.000.000	104,4230	1.044.230,00	0,64
XS1080078428	1,250 % ING BANK NV REG.S. V.14(2019)	1.400.000	500.000	900.000	103,3610	930.249,00	0,57
XS0750763806	5,000 % INTESA SANPAOLO S.P.A. EMTN V.12(2017)	0	0	300.000	108,3990	325.197,00	0,20
XS0997333223	3,000 % INTESA SANPAOLO S.P.A. REG.S. EMTN V.13(2019)	1.000.000	0	1.000.000	108,3360	1.083.360,00	0,67
XS1077772538	2,000 % INTESA SANPAOLO S.P.A. REG.S. EMTN V.14(2021)	1.600.000	0	1.600.000	105,2800	1.684.480,00	1,04
XS1197351577	1,125 % INTESA SANPAOLO S.P.A. REG.S. V.15(2022)	400.000	0	400.000	99,8010	399.204,00	0,25
XS1034975406	3,000 % J.P.MORGAN CHASE & CO. REG.S. V.14(2026)	0	0	650.000	118,7410	771.816,50	0,48
XS0984367077	2,625 % J.P.MORGAN CHASE & CO. V.13(2021)	0	0	200.000	110,4050	220.810,00	0,14
XS0883614231	2,750 % J.P.MORGAN CHASE & CO. V.13(2023)	0	0	700.000	113,3710	793.597,00	0,49
XS1070075988	1,750 % KELLOGG CO. V.14(2021)	500.000	0	500.000	105,3940	526.970,00	0,33
FR0011236983	3,125 % KERING S.A. EMTN V.12(2019)	0	0	200.000	110,3580	220.716,00	0,14
FR0011535764	2,500 % KERING S.A. EMTN V.13(2020)	0	0	900.000	109,1580	982.422,00	0,61
FR0012283653	1,750 % KLEPIERRE S.A. EMTN REG.S. V.14(2024)	1.000.000	0	1.000.000	105,5960	1.055.960,00	0,65
FR0011321405	2,750 % KLEPIERRE S.A. EMTN V.12(2019)	0	0	1.000.000	109,6050	1.096.050,00	0,68
XS1041772986	2,375 % KONINKLIJKE DSM NV EMTN REG.S. V.14(2024)	0	0	800.000	112,5360	900.288,00	0,56
XS0275164084	4,750 % KONINKLIJKE KPN NV V.06(2017)	0	0	200.000	107,9470	215.894,00	0,13
XS0221574931	4,000 % LEGAL & GENERAL GROUP PLC. EMTN FRN V.05(2025)	0	0	200.000	100,2625	200.525,00	0,12
XS0718526790	3,125 % LINDE FINANCE BV EMTN V.11(2018)	0	0	300.000	110,4610	331.383,00	0,20
XS0758640279	3,625 % LUXOTTICA GROUP S.P.A. EMTN V.12(2019)	0	0	1.400.000	112,6260	1.576.764,00	0,97
XS0972491723	2,500 % MACQUARIE BANK LTD. REG.S. V.13(2018)	0	500.000	500.000	106,4950	532.475,00	0,33
XS1169353338	1,125 % MACQUARIE BANK LTD. REG.S. V.15(2022)	1.500.000	0	1.500.000	100,4780	1.507.170,00	0,93
XS0857662448	2,375 % MCDONALD'S CORPORATION EMTN V.12(2024)	0	0	500.000	112,6230	563.115,00	0,35
XS1050665386	2,375 % MFINANCE FRANCE S.A. EMTN V.14(2019)	500.000	700.000	1.300.000	102,2370	1.329.081,00	0,82
XS1143974159	2,000 % MFINANCE FRANCE S.A. V.14(2021)	1.600.000	0	1.600.000	99,2500	1.588.000,00	0,98
XS0794392588	2,750 % MICHELIN LUXEMBOURG SCS EMTN V.12(2019)	0	0	1.500.000	109,2200	1.638.300,00	1,01
XS1003251441	2,375 % MONDELEZ INTERNATIONAL INC. REG.S. V.13(2021)	0	0	1.550.000	108,6110	1.683.470,50	1,04
XS1115208107	1,875 % MORGAN STANLEY REG.S. V.14(2023)	900.000	0	900.000	105,0350	945.315,00	0,58
XS0531922465	5,375 % MORGAN STANLEY V.10(2020)	0	0	1.000.000	123,2140	1.232.140,00	0,76
XS0942100388	3,875 % NASDAQ OMX GROUP INC. V.13(2021)	0	0	1.200.000	115,5490	1.386.588,00	0,86
XS1167352613	0,875 % NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD. REG.S. V.15(2022)	1.000.000	500.000	500.000	100,7300	503.650,00	0,31
XS1188094673	0,750 % NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC. REG.S. EMTN V.15(2022)	700.000	0	700.000	99,3030	695.121,00	0,43
XS0937887379	1,875 % NOMURA EUROPE FINANCE NV EMTN V.13(2018)	0	0	1.200.000	103,9200	1.247.040,00	0,77
XS1032997568	2,000 % NORDEA BANK AB REG.S. V.14(2021)	0	0	200.000	107,8910	215.782,00	0,13
XS0728763938	4,000 % NORDEA BANK AB V.12(2019)	0	0	200.000	115,0810	230.162,00	0,14
XS0485316102	4,375 % OMV AG EMTN V.10(2020)	0	0	800.000	117,8210	942.568,00	0,58
FR0011560077	3,125 % ORANGE S.A. EMTN V.13(2024)	0	0	1.000.000	117,8010	1.178.010,00	0,73
XS0976223452	3,500 % ORIGIN ENERGY FINANCE LTD. EMTN REG.S. V.13(2021)	300.000	0	650.000	111,9150	727.447,50	0,45
XS1043498382	1,500 % PRAXAIR INC. REG.S. V.14(2020)	0	0	400.000	104,4180	417.672,00	0,26
XS1031555094	3,375 % PROLOGIS L.P. REG.S. V.14(2024)	0	0	1.400.000	115,6880	1.619.632,00	1,00
XS1072516690	3,000 % PROLOGIS L.P. V.14(2026)	1.600.000	600.000	1.000.000	113,9247	1.139.247,00	0,70
FR0012173144	1,125 % RCI BANQUE S.A. REG. S. EMTN V.14(2019)	600.000	0	600.000	101,7710	610.626,00	0,38
XS1048519596	2,250 % RCI BANQUE S.A. REG.S. EMTN V.14(2021)	0	0	300.000	107,9890	323.967,00	0,20
FR0012596179	0,625 % RCI BANQUE S.A. REG.S. EMTN V.15(2020)	600.000	0	600.000	99,3070	595.842,00	0,37
XS0591586788	4,750 % RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA FINANCE BV V.11(2018)	0	0	1.000.000	112,4590	1.124.590,00	0,69
XS0876289652	3,875 % RED ELÉCTRICA FINANCIACIONES S.A.U. V.13(2022)	0	0	200.000	120,2570	240.514,00	0,15
FR0011321447	4,625 % RENAULT S.A. EMTN V.12(2017)	0	0	1.000.000	109,2450	1.092.450,00	0,67
XS0832466931	3,375 % RENTOKIL INITIAL PLC. EMTN V.12(2019)	0	0	700.000	111,6040	781.228,00	0,48
XS0975256685	3,625 % REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV EMTN REG.S. V.13(2021)	0	0	500.000	114,9250	574.625,00	0,35
XS0933604943	2,625 % REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV V.13(2020)	0	0	800.000	107,8640	862.912,00	0,53
XS1080952960	1,625 % ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC. V.14(2019)	1.800.000	600.000	1.200.000	102,0160	1.224.192,00	0,76
XS1091654761	2,375 % ROYAL MAIL PLC. REG.S. V.14(2024)	450.000	0	450.000	108,8810	489.964,50	0,30
XS1188117391	0,900 % SANTANDER CONSUMER FINANCE S.A. REG.S. V.15(2020)	900.000	0	900.000	100,4340	903.906,00	0,56
XS1016635580	1,450 % SANTANDER CONSUMER FINANCE S.A. V.14(2016)	0	0	500.000	100,9940	504.970,00	0,31
XS0828735893	4,625 % SANTANDER INTERNATIONAL DEBT. S.A.U. EMTN V.12(2016)	0	0	1.000.000	104,2000	1.042.000,00	0,64
XS0828736198	1,625 % SCANIA CV AB EMTN V.12(2017)	0	0	750.000	103,3210	774.907,50	0,48
FR0011561000	2,500 % SCHNEIDER ELECTRIC SE V.13(2021)	0	0	200.000	111,8120	223.624,00	0,14
XS0730498143	3,875 % SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB V.12(2017)	0	0	1.000.000	107,4510	1.074.510,00	0,66
XS0986610425	2,375 % SKF AB REG.S. V.13(2020)	0	0	350.000	108,7140	380.499,00	0,23
XS0630817442	3,875 % SKF AB V.11(2018)	0	0	200.000	110,6250	221.250,00	0,14

LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds-
						EUR	vermögen
						EUR	%
XS0914294979	3,375 % SNAM S.P.A. EMTN V.13(2021)	0	0	600.000	113,7170	682.302,00	0,42
FR0011050764	4,875 % SOCIÉTÉ DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHÔNE EMTN V.11(2019)	0	0	1.000.000	116,2630	1.162.630,00	0,72
FR0011182930	5,125 % SOCIÉTÉ DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHÔNE EMTN V.12(2018)	0	0	600.000	112,9520	677.712,00	0,42
FR0011693001	2,250 % SOCIÉTÉ DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHÔNE REG.S. V.14(2020)	0	0	200.000	107,2830	214.566,00	0,13
FR0012300812	1,875 % SOCIÉTÉ DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHÔNE REG.S. EMTN V.14(2025)	700.000	0	700.000	106,7120	746.984,00	0,46
XS1080163709	1,750 % SODEXO S.A. REG.S. V.14(2022)	450.000	0	450.000	106,5450	479.452,50	0,30
XS0944451243	2,000 % SSE PLC. EMTN V.13(2020)	0	0	600.000	106,7870	640.722,00	0,40
XS0732522965	4,125 % STANDARD CHARTERED BANK PLC. V.12(2019)	0	0	750.000	113,6600	852.450,00	0,53
XS1190624111	0,875 % STATOIL ASA REG.S. EMTN V.15(2023)	1.200.000	0	1.200.000	100,5460	1.206.552,00	0,74
FR0011585215	2,750 % SUEZ ENVIRONNEMENT CO. S.A. EMTN REG.S. V.13(2023)	0	0	400.000	116,1930	464.772,00	0,29
FR0010780528	5,500 % SUEZ ENVIRONNEMENT CO. S.A. EMTN V.09(2024)	0	0	350.000	138,4720	484.652,00	0,30
XS1149938240	1,000 % SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION REG.S. V.15(2022)	2.100.000	0	2.100.000	100,9750	2.120.475,00	1,32
XS1198117670	1,125 % SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA REG.S. EMTN V.15(2025)	500.000	0	500.000	100,4850	502.425,00	0,31
XS0942094805	2,500 % SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA V.13(2023)	0	0	400.000	112,9680	451.872,00	0,28
XS0740788699	3,375 % SWEDBANK AB EMTN V.12(2017)	0	0	700.000	105,9130	741.391,00	0,46
XS1057783174	2,750 % SYDNEY AIRPORT FINANCE CO. PTY LTD. EMTN REG.S. V.14(2024)	300.000	0	300.000	111,7630	335.289,00	0,21
XS1199954691	1,250 % SYNGENTA FINANCE AG EMTN V.15(2027)	400.000	0	400.000	101,2250	404.900,00	0,25
XS1196041419	1,750 % TDC AS REG.S. EMTN V.15(2027)	1.300.000	0	1.300.000	100,8210	1.310.673,00	0,81
XS0184373925	5,375 % TELECOM ITALIA S.P.A. EMTN V.04(2019)	0	0	1.000.000	113,3930	1.133.930,00	0,70
XS0831389985	4,500 % TELECOM ITALIA S.P.A. EMTN V.12(2017)	0	0	500.000	108,2200	541.100,00	0,33
XS0974375130	4,875 % TELECOM ITALIA S.P.A. EMTN V.12(2020)	0	0	500.000	114,2560	571.280,00	0,35
XS1069430368	2,242 % TELEFONICA EMISIONES S.A.U. EMTN REG.S. V.14(2022)	900.000	0	900.000	108,2560	974.304,00	0,60
XS0934042549	2,736 % TELEFONICA EMISIONES S.A.U. EMTN V.13(2019)	0	500.000	500.000	108,3660	541.830,00	0,33
XS0874864860	3,987 % TELEFONICA EMISIONES S.A.U. EMTN V.13(2023)	0	0	500.000	120,9270	604.635,00	0,37
XS0907289978	3,961 % TELEFONICA EMISIONES S.A.U. V.13(2021)	0	0	1.100.000	117,4580	1.292.038,00	0,80
XS0999667263	3,125 % TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH REG.S. V.13(2021)	0	0	700.000	114,4880	801.416,00	0,49
XS0903136736	2,500 % TELSTRA CORPORATION LTD. EMTN V.13(2023)	0	0	300.000	113,0520	339.156,00	0,21
XS1178105851	0,875 % TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE S.P.A. EMTN REG.S. V.15(2022)	700.000	0	700.000	99,2750	694.925,00	0,43
XS1107890763	1,000 % TOYOTA MOTOR CREDIT CORP REG.S. EMTN V.14(2021)	450.000	0	450.000	102,4870	461.191,50	0,28
XS0954684972	1,800 % TOYOTA MOTOR CREDIT CORPORATION EMTN V.13(2020)	0	0	400.000	106,7250	426.900,00	0,26
XS0977502110	2,500 % TRANSURBAN FINANCE CO. LTD. PTY EMTN V.13(2020)	0	0	400.000	108,3875	433.550,00	0,27
XS0554819465	3,875 % UNIBAIL-RODAMCO SE EMTN V.10(2020)	0	0	200.000	117,9900	235.980,00	0,15
XS0761713865	3,000 % UNIBAIL-RODAMCO SE EMTN V.12(2019)	0	738.000	62.000	109,8600	68.113,20	0,04
XS0718969271	3,875 % UNIBAIL-RODAMCO SE V.11(2017)	0	0	200.000	109,5920	219.184,00	0,14
XS0973623514	3,625 % UNICREDIT S.P.A. EMTN V.13(2019)	0	0	1.000.000	110,2200	1.102.200,00	0,68
XS1078760813	1,500 % UNICREDIT S.P.A. REG.S. EMTN V.14(2019)	1.000.000	0	1.000.000	102,4230	1.024.230,00	0,63
XS1014627571	3,250 % UNICREDIT S.P.A. REG.S. V.14(2021)	1.000.000	0	1.000.000	111,9560	1.119.560,00	0,69
XS0754588787	4,875 % UNICREDIT S.P.A. V.12(2017)	0	0	200.000	108,1390	216.278,00	0,13
FR0011689033	3,250 % VALÉO S.A. EMTN REG.S. V.14(2024)	0	0	300.000	118,2595	354.778,50	0,22
FR0011149947	4,250 % VALLOUREC S.A. V.11(2017)	0	0	200.000	106,7570	213.514,00	0,13
FR0010261396	4,375 % VEOLIA ENVIRONNEMENT S.A. EMTN V.05(2020)	0	0	1.250.000	121,6610	1.520.762,50	0,94
XS1140300663	1,500 % VERBUND AG REG.S. V.14(2024)	1.600.000	0	1.600.000	103,1180	1.649.888,00	1,02
FR0011225127	3,375 % VINCI S.A. EMTN V.12(2020)	0	0	500.000	113,4320	567.160,00	0,35
XS0968433135	2,250 % WELLS FARGO & CO. REG.S. V.13(2020)	0	0	900.000	108,6770	978.093,00	0,60
XS0925599556	2,250 % WELLS FARGO & CO. V.13(2023)	0	0	550.000	110,2420	606.331,00	0,37
FR0012199156	2,750 % WENDEL S.A. REG.S. V.14(2024)	1.500.000	0	1.500.000	108,4840	1.627.260,00	1,00
FR0012516417	2,500 % WENDEL S.A. REG.S. V.15(2027)	500.000	0	500.000	104,1470	520.735,00	0,32
XS0810622935	2,750 % WESFARMERS LTD. V.12(2022)	0	0	1.500.000	113,3610	1.700.415,00	1,05
XS0453410978	4,250 % WESTPAC BANKING CORPORATION EMTN V.09(2016)	0	0	800.000	106,0300	848.240,00	0,52
XS0907301260	2,875 % WOLTERS KLUWER NV V.13(2023)	0	0	400.000	115,3650	461.460,00	0,28
XS1112013666	2,250 % WPP FINANCE S.A. REG.S. EMTN V.14(2026)	450.000	0	450.000	109,4370	492.466,50	0,30
						145.862.645,02	90,04
USD							
USG25087AD26	1,357 % CRATOS CLO I LTD. MBS V.07(2021)	0	0	500.000	97,1258	452.210,49	0,28
US24422ERW11	1,200 % JOHN DEERE CAPITAL CORPORATION V.12(2017)	0	0	200.000	100,0080	186.251,98	0,11
USG95456AE21	1,970 % WESTBROOK CLO LTD. S.2006-1X-D- MBS V.06(2020)	0	0	500.000	94,6655	440.755,63	0,27
						1.079.218,10	0,66
						146.941.863,12	90,70
Börsengehandelte Wertpapiere							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
ES0211845294	2,500 % ABERTIS INFRAESTRUCTURAS S.A. REG.S. V.14(2025)	1.200.000	0	1.200.000	110,5860	1.327.032,00	0,82
XS1135337498	1,625 % APPLE INC. V.14(2026)	1.400.000	1.000.000	400.000	106,1920	424.768,00	0,26
XS0993148856	3,500 % AT & T INC. V.13(2025)	0	0	550.000	119,0720	654.896,00	0,40
XS1197833137	1,625 % COCA-COLA CO. V.15(2035)	1.000.000	0	1.000.000	104,3148	1.043.148,00	0,64
XS1196817586	2,250 % KINDER MORGAN INC. V.15(2027)	1.300.000	0	1.300.000	101,5490	1.320.137,00	0,81
XS1180256528	1,750 % MORGAN STANLEY REG.S. V.15(2025)	1.100.000	0	1.100.000	102,9510	1.132.461,00	0,70
XS1003017099	2,375 % SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC. EMTN V.13(2022)	0	500.000	500.000	110,3020	551.510,00	0,34
AT0000A10928	3,000 % STRABAG SE V.13(2020)	0	0	700.000	108,3200	758.240,00	0,47
XS0881544281	2,625 % UNICREDIT BANK AUSTRIA AG V.13(2018)	0	0	200.000	103,8200	207.640,00	0,13
XS1030900242	3,250 % VERIZON COMMUNICATIONS INC. V.14(2026)	0	0	1.000.000	119,6510	1.196.510,00	0,74
XS0479869744	4,650 % VODAFONE GROUP PLC. V.10(2022)	0	0	700.000	124,9340	874.538,00	0,54
XS0302948319	5,000 % VOLVO TREASURY AB V.07(2017)	0	0	1.000.000	109,8020	1.098.020,00	0,68
						10.588.900,00	6,53

LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen %
USD							
US02666QL504	1,500 % AMERICAN HONDA FINANCE CORPORATION V.12(2017)	0	0	500.000	100,7050	468.875,13	0,29
US904764AP26	0,850 % UNILEVER CAPITAL CORPORATION V.12(2017)	0	0	1.000.000	99,4810	926.352,55	0,57
						<u>1.395.227,68</u>	<u>0,86</u>
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						<u>11.984.127,68</u>	<u>7,39</u>
Anleihen						<u>158.925.990,80</u>	<u>98,09</u>
Wertpapiervermögen						<u>158.925.990,80</u>	<u>98,09</u>
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
EUREX 10 YR EURO-BUND FUTURE JUNI 2015		40	120	-80		-64.800,00	-0,04
						<u>-64.800,00</u>	<u>-0,04</u>
Short-Positionen						<u>-64.800,00</u>	<u>-0,04</u>
Terminkontrakte						<u>-64.800,00</u>	<u>-0,04</u>
Bankguthaben - Kontokorrent						<u>2.053.166,22</u>	<u>1,27</u>
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						<u>1.111.001,70</u>	<u>0,68</u>
Fondsvermögen in EUR						<u>162.025.358,72</u>	<u>100,00</u>

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2015 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
USD/EUR	Währungskäufe	1.400.000,00	1.303.399,83	0,80
EUR/USD	Währungsverkäufe	4.000.000,00	3.723.999,50	2,30

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31.03.2015 in Euro umgerechnet.

US amerikanischer Dollar	USD	1	1,0739
--------------------------	-----	---	--------

LIGA-Pax-Corporates-Union

Zu- und Abgänge vom 01.04.2014 bis 31.03.2015

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			
XS1136406342	1,500 % 3M CO. V.14(2026)	800.000	800.000
XS1136183537	0,875 % ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC. REG.S. V.14(2020)	600.000	600.000
XS0207157743	4,125 % AEGON NV EMTN V.04(2014)	0	500.000
XS1143486865	0,875 % ASTRAZENCA PLC. EMTN REG.S. V.14(2021)	600.000	600.000
XS0427290357	5,625 % ATLANTIA S.P.A. EMTN V.09(2016)	0	500.000
XS0757310270	2,625 % ATLAS COPCO AB EMTN V.12(2019)	0	200.000
XS0493543986	3,750 % AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD. EMTN V.10(2017)	0	500.000
FR0010766857	7,500 % AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHÔNE EMTN V.09(2015)	0	1.150.000
XS0459200035	4,125 % BANCO POPOLARE SOCIETÀ COOPERATIVA EMTN V.09(2014)	0	700.000
XS0611215103	4,250 % BANCO SANTANDER S.A. PFE. EMTN V.11(2014)	0	500.000
XS0451805906	4,625 % BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK PLC. EMTN PFE. V.09(2014)	0	1.000.000
XS1045553812	2,625 % BANQUE FEDERATIVE DU CRÉDIT MUTUEL S.A. REG.S. EMTN V.14(2024)	0	1.000.000
XS0505200211	3,625 % BANQUE PSA FINANCE S.A. EMTN V.10(2014)	0	1.000.000
XS0798333802	4,875 % BANQUE PSA FINANCE S.A. V.12(2015)	0	1.000.000
DE000A1R0XG3	2,000 % BASF SE V.12(2022)	0	600.000
XS0749822556	3,000 % BNP PARIBAS S.A. V.12(2017)	0	800.000
XS1068871448	2,375 % BNP PARIBAS S.A. V.14(2024)	300.000	300.000
XS0866278921	1,875 % CARREFOUR S.A. EMTN V.12(2017)	0	1.000.000
XS0633342604	2,750 % CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE LTD. EMTN V.11(2014)	0	500.000
XS0465601754	4,250 % COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA EMTN V.09(2016)	0	800.000
XS0933540527	2,375 % COÖPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA EMTN V.13(2023)	0	800.000
XS0525602339	4,125 % COÖPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA V.10(2025)	0	1.000.000
XS0896119384	3,250 % CORIO NV EMTN V.13(2021)	0	1.100.000
XS0550979842	4,625 % CORIO NV V.10(2018)	0	1.500.000
FR0010128736	0,684 % CREDIT LOGEMENT S.A. FRN PERP.	0	195.000
XS0430768332	4,500 % DNB BANK ASA EMTN V.09(2014)	0	800.000
DE000DB5DCS4	2,375 % DTE. BANK AG V.13(2023)	0	200.000
XS0431772572	4,375 % DTE. TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV EMTN V.10(2014)	0	1.000.000
XS0525787874	4,250 % DTE. TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV V.10(2022)	0	500.000
FR0011842939	1,750 % ESSILOR INTERNATIONAL - COMPAGNIE GÉNÉRALE D'OPTIQUE S.A. EMTN REG.S. V.14(2021)	400.000	400.000
XS0830346374	4,375 % FGA CAPITAL IRELAND PLC. EMTN V.12(2014)	0	700.000
FR0011345545	3,875 % FONCIÈRE DES RÉGIONS S.A. V.12(2018)	0	1.000.000
XS0441800579	4,750 % GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING EMTN V.09(2014)	0	500.000
XS0491042353	4,250 % GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING EMTN V.10(2017)	0	400.000
DE000A1KQ1M5	4,250 % GEA GROUP AG V.11(2016)	0	1.400.000
FR0011502814	2,875 % GECINA S.A. EMTN V.13(2023)	0	500.000
XS0695461458	3,875 % HSBC BANK PLC. V.11(2018)	0	350.000
XS0856023147	1,375 % IBM CORPORATION V.12(2019)	0	900.000
XS0491432901	3,375 % ING BANK NV PFE. V.10(2015)	0	450.000
XS1174469137	1,500 % JPMORGAN CHASE & CO. EMTN REG.S. V.15(2025)	400.000	400.000
XS0498962124	3,875 % KBC IFIMA S.A. V.10(2015)	0	750.000
FR0010885160	4,000 % KLÉPIERRE S.A. EMTN V.10(2017)	0	500.000
XS0811124790	3,250 % KONINKLIJKE KPN NV V.12(2021)	0	500.000
XS0430328525	8,875 % LAFARGE S.A. EMTN V.09(2014)	0	1.400.000
XS0972165848	2,000 % LUNAR FUNDING V PLC./SWISSCOM MBS V.13(2020)	0	350.000
XS1030851791	2,625 % LUXOTTICA GROUP S.P.A. EMTN REG.S. V.14(2024)	0	300.000
FR0011625441	1,750 % LVMH MOËT HENNESSY LOUIS VUITTON SE REG.S. EMTN V.13(2020)	0	300.000
XS1075995768	2,625 % MCDONALD'S CORPORATION REG.S. V.14(2029)	400.000	400.000
XS1001749107	2,125 % MICROSOFT CORPORATION REG.S. V.13(2021)	0	1.250.000
XS1197273755	2,375 % MONDELEZ INTERNATIONAL INC. V.15(2035)	500.000	500.000
XS0901370691	2,250 % MORGAN STANLEY V.13(2018)	0	400.000
XS1132789949	0,750 % NESTLÉ FINANCE INTERNATIONAL LTD. EMTN REG.S. V.14(2021)	900.000	900.000
XS0428007081	4,500 % NORDEA BANK AB EMTN V.09(2014)	0	1.000.000
XS0627082984	3,000 % PACCAR FINANCIAL EUROPE BV V.11(2014)	0	700.000
XS0927581842	4,625 % PORTUGAL TELECOM INTERNATIONAL FINANCE BV EMTN V.13(2020)	0	1.200.000
XS1051934831	2,875 % PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II S.A. EMTN REG.S. V.14(2022)	0	250.000
XS0843322750	5,875 % RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG FRN V.12(2023)	0	200.000
XS0989620694	1,875 % RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG V.13(2018)	0	400.000
XS0479866567	4,375 % RCI BANQUE S.A. EMTN V.10(2015)	0	500.000
XS0856173546	2,125 % RCI BANQUE S.A. EMTN V.12(2014)	0	1.500.000
XS0729061795	5,625 % RCI BANQUE S.A. V.12(2015)	0	500.000
XS0934389221	1,625 % ROBERT BOSCH INVESTMENT NEDERLAND BV EMTN V.13(2021)	0	800.000
XS1195056079	0,875 % ROCHE FINANCE EUROPE BV REG.S. EMTN V.15(2025)	800.000	800.000
XS0440402393	6,500 % SANTANDER ISSUANCES S.A.U. FRN S.23 V.09(2019)	0	300.000
DE000A13SL34	1,750 % SAP SE REG.S. V.14(2027)	700.000	700.000
XS0427065585	5,500 % SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB V.09(2014)	0	300.000
FR0010745984	4,875 % SUEZ ENVIRONNEMENT CO. S.A. EMTN V.09(2014)	0	1.000.000
XS1082970853	1,375 % TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC. EMTN REG.S. V.14(2019)	550.000	550.000

LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS0386772684	5,875 % TESCO PLC. EMTN V.08(2016)	0	500.000
XS0894202968	2,375 % UNIBAIL-RODAMCO SE EMTN V.13(2021)	0	700.000
XS1121177338	1,375 % UNIBAIL-RODAMCO SE REG.S. V.14(2022)	850.000	850.000
DE000HV2ADW9	3,250 % UNICREDIT BANK AG S.1624 V.11(2014)	0	1.000.000
FR0012188456	2,250 % VALLOUREC S.A. REG.S. V.14(2024)	400.000	400.000
XS0304458051	5,375 % VODAFONE GROUP PLC. EMTN V.07(2022)	0	500.000
XS0702340505	2,250 % VOLKSWAGEN LEASING GMBH EMTN V.11(2014)	0	800.000
FR0012386001	2,750 % WENDEL S.A. REG.S. V.14(2024)	500.000	500.000
USD			
US071813BF59	2,400 % BAXTER INTERNATIONAL INC. V.12(2022)	0	1.400.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS0430786581	7,375 % CRH FINANCE LTD. EMTN V.09(2014)	0	1.000.000
XS0461758830	4,500 % MORGAN STANLEY V.09(2014)	0	500.000
XS0908230781	4,875 % OI EUROPEAN GROUP BV EMTN V.13(2021)	0	500.000
XS0951216083	2,250 % ORACLE CORPORATION V.13(2021)	0	750.000
USD			
US037833AK68	2,400 % APPLE INC. V.13(2023)	0	1.000.000
Credit Linked Notes			
EUR			
XS0831560742	2,500 % ELM BV/ELSEVIER FINANCE S.A. LPN V.12(2020)	0	1.400.000
Terminkontrakte			
EUR			
EUREX 10 YR EURO-BUND FUTURE DEZEMBER 2014		30	30
EUREX 10 YR EURO-BUND FUTURE DEZEMBER 2014		1	1
EUREX 10 YR EURO-BUND FUTURE JUNI 2014		0	2
EUREX 10 YR EURO-BUND FUTURE MÄRZ 2015		80	80
EUREX 10 YR EURO-BUND FUTURE SEPTEMBER 2014		1	1
EUREX 5YR EURO BOBL FUTURE DEZEMBER 2014		3	3
EUREX 5YR EURO BOBL FUTURE JUNI 2014		0	4
EUREX 5YR EURO BOBL FUTURE SEPTEMBER 2014		3	3

Sonstige Angaben gemäß ESMA - Leitlinien

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 17.727.224,65

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivatgeschäften:

DZ PRIVATBANK S.A., LUXEMBURG

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

Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 0,00

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

N.A.

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

Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
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 0,00

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

N.A.

Besicherung durch Wertpapiere, die von einem Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden

N.A.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2015

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 (bestehen im Wesentlichen aus Fully Funded Swaps, Zinsswaps, Total Return Swaps und Credit Default Swaps) im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanzmathematischen Bewertungsmodellen.

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

Der 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, das Entgelt der Depotbank sowie die Pauschalvergütung des Fonds werden auf der Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die zum 1. Oktober 2014 eingeführte Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Depotbank, 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.

In der Berechnung der Nettoveränderung der unrealisierten Gewinne und Verluste ist, soweit zutreffend, eine Anpassung für Wertpapiere mit Emissionsrendite enthalten.

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 Depotbank werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate und / oder OTC-Derivaten ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben werden unter der Position „Bankguthaben“ in der Zusammensetzung des Fondsvermögens ausgewiesen.

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 Verwaltungs- und Depotbankvergütung, der 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 Depotbank - 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 Anteilhaber des
LIGA-Pax-Corporates-Union

Entsprechend dem uns durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag vom 28. Februar 2015 haben wir den beigefügten Jahresabschluss des LIGA-Pax-Corporates-Union geprüft, der aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2015, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

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 des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des LIGA-Pax-Corporates-Union zum 31. März 2015 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 5. Juni 2015

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Sonstige Informationen

Angaben zur EU-Zinsbesteuerung

Der Fonds hatte für die Berichtsperiode einen Zinsanteil von > 25 %. Er war von den Maßnahmen der EU-Zinsbesteuerung bei Ausschüttungen und bei Rücknahmen betroffen.

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 2014 bis 31. März 2015 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 5,56 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.720.265.047,48 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:

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 93,26%; Limitauslastung 47%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 127,65%; Limitauslastung 64%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 110,07%; Limitauslastung 55%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Auslastung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 103%.

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2014/2015

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

LIGA-Pax-Corporates-Union

LU0199537852

Ex-Tag: 13.05.2015

je Anteil in EUR

Zeile		(1)	(2)	(3)
1.	Barausschüttung	0,8500	0,8500	0,8500
2.	Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	0,8500	0,8500	0,8500
3.	In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4.	In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5.	Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,8500	0,8500	0,8500
6.	Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,0895	0,0895	0,0895
7.	In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
	In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
8.	Dividenden § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,0000
9.	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10.	Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *) 1	--	0,0000	0,0000
11.	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	0,9388	0,9388
12.	Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
13.	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14.	Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--
15.	Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
16.	- Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
17.	Steuerpflichtiger Betrag **)	0,9395	0,9395	0,9395
18.	Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
19.	In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
20.	In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
21.	Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000
22.	In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
23.	In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
24.	Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
25.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
26.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
27.	Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
28.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
29.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
30.	Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
31.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
32.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
33.	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,9395	0,9395	0,9395
34.	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35.	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,0000	0,0000	0,0000
36.	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37.	Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0000	0,0000	0,0000

(1) Privatvermögen (2) Betriebsvermögen/Kapitalgesellschaften (3) Betriebsvermögen/Personengesellschaften

*) Für Personengesellschaften und Kapitalgesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%.

**) Dividendenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaft zu 60% (Teileinkünfteverfahren) berücksichtigt. Für Kapitalgesellschaften sind diese Beträge grundsätzlich steuerfrei.

1) Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8b Abs.3 und Abs. 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind.

Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 25% unterliegt.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

Für Kapitalgesellschaften werden unter den ausländischen Einkünften auf die § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist nur Dividendenerträge i.S.d. § 18 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ausgewiesen. Das Gleiche gilt für den Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer bzw. der fiktiven Quellensteuer. Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbesteuerung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,0000
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	0,8500

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2014:
Euro 166,670 Millionen
nach Gewinnverwendung

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender:

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

Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:

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

Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder:

Maria LÖWENBRÜCK
Großherzogtum Luxemburg

Rudolf KESSEL
Großherzogtum Luxemburg

Mitglieder des Verwaltungsrates:

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

Björn JESCH
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

Ernst & Young S.A.
7, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Depotbank 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
Von-Werth-Strasse 25-27
50670 Köln
Sitz: Köln

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

WGZ BANK AG
Westdeutsche
Genossenschafts-Zentralbank
Ludwig-Erhard-Allee 20
40227 Düsseldorf
Sitz: Düsseldorf

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

Österreichische Volksbanken-
Aktiengesellschaft
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Anlagebeirat

Für LIGA Bank eG:

Jörg-Peter Nitschmann
Vorsitzender des Vorstandes der
LIGA Bank eG, Regensburg

Achim Kroh
Leiter Treasury / Sales
LIGA Bank eG, Regensburg

Domkapitular
Msg. Klaus Peter Franzl
Leiter des Ressorts Personal
der Erzdiözese München und Freising

Dr. Klaus Donaubauer
Bischöflicher Finanzdirektor der
Diözese Augsburg

Assessor Josef Schwab
Ordinariatsrat der Erzdiözese Bamberg

Albrecht Siedler
Bischöflicher Finanzdirektor der
Diözese Würzburg

Für Pax-Bank eG:

Dr. Klaus Schraudner
Vorsitzender des Vorstandes der
Pax-Bank eG, Köln

Dipl.-Kfm. Bernd Jünemann
Erzbischöfliches Ordinariat Berlin
Leiter Dez. III Finanzen und Bau

Dipl.-Kfm. Joachim Eich
Hauptabteilungsleiter
Finanzen/Bauwesen/Verwaltung im
Bischöflichen Generalvikariat Aachen

Wolfgang Wurmb
Vorstand der Katholischen Soldatenseelsorge,
Berlin

Gordon Sobbeck
Finanzdirektor des Bistums Limburg

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds:

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
 Commodities-Invest
 FairWorldFonds
 LIGA-Pax-Cattolico-Union
 PE-Invest SICAV
 PrivatFonds: Konsequent
 PrivatFonds: Konsequent pro
 Quoniam Funds Selection SICAV
 UniAsia
 UniAsiaPacific
 UniDividendenAss
 UniDynamicFonds: Europa
 UniDynamicFonds: Global
 UniEM Fernost
 UniEM Global
 UniEM Osteuropa
 UniEuroAnleihen
 UniEuroAspirant
 UniEuroKapital
 UniEuroKapital 2017
 UniEuroKapital Corporates
 UniEuroKapital -net-
 UniEuropa
 UniEuropa Mid&Small Caps
 UniEuropaRenta
 UniEuroRenta 5J
 UniEuroRenta Corporates
 UniEuroRenta Corporates 2016
 UniEuroRenta Corporates 2017
 UniEuroRenta Corporates 2018
 UniEuroRenta Corporates 50 (2015)
 UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
 UniEuroRenta EM 2015
 UniEuroRenta EM 2021
 UniEuroRenta EmergingMarkets
 UniEuroRenta Real Zins
 UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
 UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM
 2021
 UniEuroSTOXX 50
 UniExtra: EuroStoxx 50
 UniFavorit: Renten
 UniGarant95: Aktien Welt (2020)
 UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
 UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
 UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
 UniGarant95: Nordamerika (2019)
 UniGarant: 3 Chancen (2016)
 UniGarant: 3 Chancen (2016) II
 UniGarant: Aktien Welt (2020)
 UniGarant: Best of Assets Konservativ (2015)
 UniGarant: Best of World (2016)
 UniGarant: Best of World (2016) II
 UniGarant: BRIC (2017)
 UniGarant: BRIC (2017) II

UniGarant: BRIC (2018)
 UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
 UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
 UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
 UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
 UniGarant: Commodities (2016)
 UniGarant: Commodities (2017)
 UniGarant: Commodities (2017) II
 UniGarant: Commodities (2017) III
 UniGarant: Commodities (2017) IV
 UniGarant: Commodities (2017) V
 UniGarant: Commodities (2018)
 UniGarant: Commodities (2018) II
 UniGarant: Commodities (2018) III
 UniGarant: Commodities (2019)
 UniGarant: Deutschland (2015)
 UniGarant: Deutschland (2016)
 UniGarant: Deutschland (2016) II
 UniGarant: Deutschland (2016) III
 UniGarant: Deutschland (2017)
 UniGarant: Deutschland (2018)
 UniGarant: Deutschland (2019)
 UniGarant: Deutschland (2019) II
 UniGarant: Dividendenstars (2016)
 UniGarant: Emerging Markets (2018)
 UniGarant: Emerging Markets (2020)
 UniGarant: Emerging Markets (2020) II
 UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
 UniGarant: Europa (2015)
 UniGarant: Europa (2015) II
 UniGarant: Europa (2016)
 UniGarant: Europa (2016) II
 UniGarant: Nordamerika (2021)
 UniGarant: Rohstoffe (2020)
 UniGarantExtra: Deutschland (2019)
 UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
 UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
 UniGarantPlus: Europa (2018)
 UniGarantTop: Europa
 UniGarantTop: Europa II
 UniGarantTop: Europa III
 UniGarantTop: Europa IV
 UniGarantTop: Europa V
 UniGlobal II
 UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
 UniInstitutional CoCo Bonds
 UniInstitutional Convertibles Protect
 UniInstitutional EM Bonds 2016
 UniInstitutional EM Bonds 2018
 UniInstitutional EM Corporate Bonds
 UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
 UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
 UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
 UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible
 2017
 UniInstitutional Euro Covered Bonds 1-3 years
 Sustainable
 UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
 UniInstitutional Euro Liquidity
 UniInstitutional Euro Subordinated Bonds

UniInstitutional European Corporate Bonds +
 UniInstitutional European Equities Concentra-
 ted
 UniInstitutional Financial Bonds 2017
 UniInstitutional Financial Bonds 2022
 UniInstitutional German Corporate Bonds +
 UniInstitutional Global Bonds Select
 UniInstitutional Global Convertibles
 UniInstitutional Global Convertibles Sustainab-
 le
 UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
 UniInstitutional Global Corporate Bonds Short
 Duration
 UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustain-
 able
 UniInstitutional Global High Dividend Equities
 Protect
 UniInstitutional Global High Yield Bonds
 UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
 UniInstitutional IMMUNO Top
 UniInstitutional Local EM Bonds
 UniInstitutional Short Term Credit
 UniInstitutional Structured Credit High Yield
 UniKonzept: Dividenden
 UniKonzept: Portfolio
 UniMarktführer
 UnionProtect: Europa (CHF)
 UniOpti4
 UniOptima
 UniOptimus -net-
 UniOptiRenta 2015
 UniProfiAnlage (2015)
 UniProfiAnlage (2015/II)
 UniProfiAnlage (2016)
 UniProfiAnlage (2017)
 UniProfiAnlage (2017/6J)
 UniProfiAnlage (2017/II)
 UniProfiAnlage (2019)
 UniProfiAnlage (2019/II)
 UniProfiAnlage (2020)
 UniProfiAnlage (2020/II)
 UniProfiAnlage (2021)
 UniProfiAnlage (2023)
 UniProfiAnlage (2023/II)
 UniProfiAnlage (2024)
 UniProfiAnlage (2025)
 UniProfiAnlage (2027)
 UniProtect: Europa
 UniProtect: Europa II
 UniRak Emerging Markets
 UniRak Nachhaltig
 UniRenta Corporates
 UniReserve
 UniReserve: Euro-Corporates
 UniSector
 UniValueFonds: Europa
 UniValueFonds: Global
 UniVario Point: Chance
 UniVario Point: Ertrag
 UniVario Point: Sicherheit

UniVario Point: Wachstum
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant

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

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxemburg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de

001724 05.15

LIGA BANK
Dienstleister für die Kirche
- seit 1917 -

 **Pax-Bank**

 **Union
Investment**