



# Halbjahresbericht zum 30. September 2018

## 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	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Erläuterungen zum Bericht	12
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	14
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	17

## Hinweis

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

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2018 bis 30. September 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 30. September 2018.

## Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

Euro-Staatsanleihen tendierten zu Beginn des Berichtshalbjahres noch freundlich. Ab Mai belastete aber die schwierige Regierungsbildung in Italien. Je länger die Sondierungsgespräche andauerten, desto wahrscheinlicher wurde eine Regierungskoalition der eurokritischen Parteien. Die Notierungen italienischer Anleihen gaben stark nach und der Risikoaufschlag zehnjähriger Papiere gegenüber den als sicher geltenden Bundesanleihen schoss deutlich in die Höhe. Im Juni beruhigte sich die Lage dann wieder etwas, bis die Budgetverhandlungen im September erneut für Unruhe sorgten. Peripherieanleihen verloren daher im Berichtszeitraum deutlich, während die als sicher geltenden Papiere aus Deutschland, Frankreich und den Niederlanden immer wieder von der weiteren Eskalation im Handelsstreit zwischen China und den USA profitierten. In der Summe kam es, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, zu einem Verlust von 1,9 Prozent.

Der US-Rentenmarkt stand zunächst unter weiterem Abgabedruck und knüpfte an die negative Wertentwicklung aus dem Vorquartal an. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Staatsanleihen über die Marke von drei Prozent. Als belastend erwiesen sich die guten Konjunkturdaten und die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Im weiteren Berichtsverlauf konnten die Verluste aber wieder nahezu vollständig aufgeholt werden. US-Präsident Trump verschärfte seine Rhetorik und kündigte immer wieder neue Handelsbeschränkungen gegenüber China und auch Europa an. Die verhängten Strafzölle werden zunehmend zu einer Belastung für den Welthandel. US-Staatsanleihen waren in diesem schwierigen Umfeld als sicherer Anlagehafen gefragt und handelten über die Sommermonate hinweg in einer engen Handelsspanne. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgte ein starker US-Arbeitsmarktbericht für Aufsehen. Schnell machten sich Inflations Sorgen breit und ließen die Rendite zehnjähriger Schatzanweisungen bis auf knapp 3,1 Prozent steigen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen daher in den vergangenen sechs Monaten 0,6 Prozent an Wert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen preiste zunächst das Ende des Ankaufprogramms der Europäischen Zentralbank ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Gute Unternehmensergebnisse sorgten dann aber für eine Stabilisierung. Letztlich fiel der Verlust für das Segment, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, mit 0,2 Prozent moderat aus.

Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten bei Anleihen aus den Schwellenländern anfangs zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. Im Spätsommer 2018 sorgte eine Zinserhöhung in der Türkei, ebenso wie die Gespräche mit dem Internationalen Währungsfonds in Argentinien, für eine Entspannung. Es folgte eine, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, kräftige Erholungsbewegung. Per saldo ergab sich dennoch ein Minus von 1,3 Prozent.

## Aktienmärkte größtenteils im Plus

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen sechs Monaten deutlich geschwankt, konnten aber insgesamt zulegen. Dabei haben sie sich regional jedoch sehr unterschiedlich entwickelt. Als marktstützend erwiesen sich die starken US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Zollkonflikt insbesondere mit China deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit weltweit gestiegen. Belastend wirkte ebenfalls die geldpolitische Straffung der US-Notenbank Fed, mit der eine Aufwertung des US-Dollar und Krisen in Schwellenländern wie der Türkei, Argentinien und Brasilien einhergingen. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 7,9 Prozent.

In den USA kamen aufgrund starker Arbeitsmarktdaten wiederholt Sorgen auf, dass die Inflation deutlich steigen und die Notenbank Fed darauf mit einer strafferen Geldpolitik reagieren würde. Die Fed hielt entsprechend an ihrem Zinspfad fest. Seit dem Frühjahr belastete immer wieder der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie weiteren Ländern. Andererseits sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der US-Technologiewerte für kräftige Zuwächse. In den vergangenen sechs Monaten stieg der Dow Jones Industrial Average um 9,8 Prozent und der marktbreite S&P 500-Index gewann 10,3 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden über weite Strecken von der italienischen Politik dominiert. Die schwierige Regierungsbildung im Frühjahr und die anhaltende Diskussion über die künftige Haushaltspolitik sorgten wiederholt für Unsicherheit. Unter dem Strich gewann der EURO STOXX 50-Index 1,1 Prozent, der STOXX Europe 600-Index legte um 3,3 Prozent zu.

Japanische Aktien konnten sich dem Handelskonflikt zeitweise nicht entziehen. Doch kam es zuletzt angesichts einer robusten Konjunktur und der deutlichen Abwertung des Yen zu kräftigen Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index stieg per saldo um 12,4 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit -5,2 Prozent negativ ab. Die asiatische Region - insbesondere China - litt besonders unter der US-Zollpolitik.

### **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  
01.04.2018 - 30.09.2018

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-0,95	-1,13	5,35	50,89

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

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

Frankreich	20,11 %
Vereinigte Staaten von Amerika	14,05 %
Deutschland	12,01 %
Spanien	10,69 %
Niederlande	10,52 %
Großbritannien	6,94 %
Australien	6,27 %
Italien	3,44 %
Schweiz	3,23 %
Japan	2,88 %
Luxemburg	2,79 %
Belgien	1,44 %
Österreich	0,93 %
Irland	0,89 %
Kanada	0,76 %
Polen	0,53 %
Schweden	0,22 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,70 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,38 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,70 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,22 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

Banken	50,17 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,09 %
Hardware & Ausrüstung	5,63 %
Immobilien	5,22 %
Versicherungen	4,97 %
Automobile & Komponenten	4,77 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,17 %
Software & Dienste	2,55 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,24 %
Versorgungsbetriebe	2,20 %
Energie	1,79 %
Transportwesen	1,79 %
Investitionsgüter	1,59 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,20 %
Groß- und Einzelhandel	0,97 %
Medien	0,80 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,78 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,77 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,70 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,38 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,70 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,22 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# LIGA-Pax-Corporates-Union

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2018

	<b>EUR</b>
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 129.460.765,52)	129.065.911,38
Bankguthaben	2.246.928,06
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	502.435,20
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	65.731,65
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.042.476,31
	<b>132.923.482,60</b>
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-682.435,20
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-51.763,80
Zinsverbindlichkeiten	-2.214,78
Sonstige Passiva	-88.234,86
	<b>-824.648,64</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>132.098.833,96</b>
Umlaufende Anteile	3.087.551,000
Anteilwert	42,78 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA-Pax-Corporates-Union

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1520899532	1,375 % AbbVie Inc. v.16(2024)	0	0	1.000.000	101,2960	1.012.960,00	0,77
ES0211845294	2,500 % Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.14(2025)	0	0	1.200.000	103,7490	1.244.988,00	0,94
XS0937858271	2,500 % ABN AMRO Bank NV EMTN v.13(2023)	0	0	500.000	109,1470	545.735,00	0,41
XS1799545329	1,875 % ACS Servicios Comunicaciones Y Energia S.L. v.18(2026)	1.200.000	0	1.200.000	96,9260	1.163.112,00	0,88
XS1647404554	0,875 % ALD S.A. EMTN v.17(2022)	0	0	900.000	99,0080	891.072,00	0,67
XS1878191219	1,500 % Amadeus IT Group S.A. EMTN v.18(2026)	500.000	0	500.000	99,8280	499.140,00	0,38
XS1619312173	0,875 % Apple Inc. Reg.S. v.17(2025)	0	0	800.000	100,7950	806.360,00	0,61
XS1629866432	3,150 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2036)	0	0	800.000	100,3220	802.576,00	0,61
XS1076018131	2,400 % AT&T Inc. v.14(2024)	0	0	550.000	106,2757	584.516,35	0,44
XS1774629346	0,625 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EMTN v.18(2023)	0	0	700.000	99,8740	699.118,00	0,53
XS1799611642	3,250 % AXA S.A. EMTN Fix-to-Float v.18(2049)	500.000	700.000	500.000	98,0040	490.020,00	0,37
XS1678372472	0,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN Reg.S. 17(2022)	0	0	600.000	98,8740	593.244,00	0,45
XS1820037270	1,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Green Bond v.18(2025)	1.400.000	0	1.400.000	97,6500	1.367.100,00	1,03
XS1767931121	2,125 % Banco Santander S.A. EMTN v.18(2028)	0	1.000.000	2.200.000	93,7150	2.061.730,00	1,56
XS1811435251	1,662 % Bank of America Corporation EMTN Fix-to-Float v.18(2028)	800.000	0	800.000	99,6410	797.128,00	0,60
XS1716820029	0,625 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2023)	0	0	400.000	96,8310	387.324,00	0,29
XS1757394322	1,375 % Barclays Plc. Fix-To-Float v.18(2026)	0	0	1.000.000	95,2130	952.130,00	0,72
DE000A28PA51	0,875 % BASF SE EMTN v.16(2031)	0	0	800.000	91,3880	731.104,00	0,55
XS1873143645	1,000 % BMW Finance NV EMTN v.18(2025)	1.100.000	0	1.100.000	98,9760	1.088.736,00	0,82
XS1823246803	1,125 % BMW Finance NV EMTN v.18(2026)	1.200.000	0	1.200.000	99,0120	1.188.144,00	0,90
XS1793252419	1,250 % BNP Paribas S.A. EMTN v.18(2025)	0	0	1.200.000	98,2030	1.178.436,00	0,89
XS1614416193	1,500 % BNP Paribas S.A. Reg.S. EMTN v.17(2025)	0	0	500.000	99,3401	496.700,50	0,38
BE0002601798	1,250 % Bpost S.A. v.18(2026)	600.000	0	600.000	98,6980	592.188,00	0,45
XS1028952312	2,375 % Brambles Finance Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	300.000	107,1040	321.312,00	0,24
XS1808351214	2,250 % CaixaBank S.A. EMTN Fix-To-Float v.18(2030)	1.000.000	0	1.000.000	94,9890	949.890,00	0,72
XS1679158094	1,125 % CaixaBank S.A. Reg.S. EMTN v.17(2023)	0	0	700.000	98,6240	690.368,00	0,52
XS1614722806	1,125 % CaixaBank S.A. v.17(2024)	0	0	700.000	98,5090	689.563,00	0,52
FR0012821940	2,500 % Caggemini S.A. Reg.S. v.15(2023)	0	0	500.000	107,9210	539.605,00	0,41
FR0013327988	1,750 % Caggemini SE v.18(2028)	500.000	0	500.000	100,3920	501.960,00	0,38
XS1086835979	1,750 % Carrefour S.A. EMTN v.14(2022)	0	0	550.000	104,0850	572.467,50	0,43
XS1859010685	1,500 % Citigroup Inc. EMTN Fix-to-Float v.18(2026)	600.000	0	600.000	99,4610	596.766,00	0,45
XS1457608013	0,750 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	600.000	98,8380	593.028,00	0,45
XS1173792059	1,750 % Citigroup Inc. v.15(2025)	0	0	400.000	102,8410	411.364,00	0,31
XS1616917800	1,375 % CNH Industrial Finance Europe S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	600.000	101,5160	609.096,00	0,46
DE000CZ40LR5	0,500 % Commerzbank AG EMTN v.16(2023)	1.000.000	0	2.000.000	96,7800	1.935.600,00	1,47
DE000CZ40MM4	1,875 % Commerzbank AG EMTN v.18(2028)	0	0	1.000.000	97,1610	971.610,00	0,74
XS1793349926	1,125 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.18(2026)	0	0	1.500.000	97,9700	1.469.550,00	1,11
FR0011442979	3,300 % Covivio S.A. v.13(2020)	0	0	500.000	104,6156	523.077,80	0,40
FR0013312154	2,625 % Crédit Agricole Assurances S.A. Fix-to-Float v.18(2048)	2.000.000	500.000	2.500.000	91,4360	2.285.900,00	1,73
XS1395021089	1,250 % Credit Agricole S.A. (London Branch) EMTN v.16(2026)	0	0	300.000	100,4830	301.449,00	0,23
XS0953564191	3,125 % Crédit Agricole S.A. v.13(2023)	0	0	300.000	111,7010	335.103,00	0,25
XS1069521083	2,375 % Credit Agricole S.A./London EMTN v.14(2024)	0	0	300.000	108,3770	325.131,00	0,25
XS1218287230	1,250 % Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. v.15(2022)	0	0	3.200.000	101,6260	3.252.032,00	2,46
XS0909369489	3,125 % CRH Finance DAC EMTN v.13(2023)	0	0	300.000	111,3760	334.128,00	0,25
XS1490137418	2,625 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	800.000	101,2500	810.000,00	0,61
FR0013325172	1,000 % Danone S.A. EMTN v.18(2025)	0	0	1.300.000	100,4580	1.305.954,00	0,99
DE000A2GSLC6	0,625 % Deutsche Pfandbriefbank AG EMTN v.18(2022)	0	0	900.000	99,2130	892.917,00	0,68
DE000A135WH9	1,125 % Deutsche Pfandbriefbank AG v.16(2020)	0	0	700.000	101,1050	707.735,00	0,54
XS1400342587	1,000 % Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	900.000	99,1150	892.035,00	0,68
DE000DB5DCW6	5,000 % Dte. Bank AG EMTN v.10(2020)	0	0	1.000.000	106,4900	1.064.900,00	0,81
DE000DB7XJ2	2,750 % Dte. Bank AG v.15(2025)	0	0	1.000.000	100,6310	1.006.310,00	0,76
XS1637926137	2,875 % Dte. Pfandbriefbank Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	0	1.000.000	99,7860	997.860,00	0,76
XS1828033834	2,000 % Dte. Telekom International Finance B.V. v.18(2029)	1.800.000	1.200.000	600.000	101,7840	610.704,00	0,46

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1177459531	1,250 % Enagás Financiaciones S.A.U. Reg.S. v.15(2025)	0	0	300.000	101,8787	305.636,10	0,23
FR0013184702	1,125 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.16(2021)	0	0	200.000	101,3480	202.696,00	0,15
XS1548776498	0,869 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	300.000	99,9670	299.901,00	0,23
XS1080158535	1,875 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN v.14(2021)	0	0	500.000	102,9460	514.730,00	0,39
FR0013205069	1,000 % Gecina S.A. EMTN Reg.S. v.16(2029)	0	0	300.000	91,5500	274.650,00	0,21
FR0013284205	1,375 % Gecina S.A. EMTN Reg.S. v.17(2028)	0	0	400.000	96,6070	386.428,00	0,29
XS1808482746	1,125 % Hannover Rück SE v.18(2028)	1.000.000	0	1.000.000	98,2010	982.010,00	0,74
XS1810653540	1,750 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN v.18(2028)	700.000	0	700.000	97,8230	684.761,00	0,52
XS1589806907	1,625 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. EMTN v.17(2026)	0	0	700.000	100,0110	700.077,00	0,53
XS1576220484	0,750 % ING Groep NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.000.000	100,2440	1.002.440,00	0,76
XS1771838494	1,125 % ING Groep N.V. EMTN v.18(2025)	0	0	1.800.000	97,8310	1.760.958,00	1,33
XS1882544973	2,000 % ING Groep N.V. EMTN v.18(2028)	800.000	0	800.000	100,0850	800.680,00	0,61
XS107772538	2,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. EMTN v.14(2021)	0	0	1.600.000	101,6140	1.625.824,00	1,23
XS1197351577	1,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	900.000	98,1240	883.116,00	0,67
XS1685542497	1,625 % Italgas S.p.A. EMTN v.17(2029)	0	0	500.000	91,8570	459.285,00	0,35
XS0883614231	2,750 % J.P.Morgan Chase & Co. v.13(2023)	0	0	700.000	108,9330	762.531,00	0,58
BE0002272418	0,750 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.300.000	100,4690	1.306.097,00	0,99
FR0013300605	1,625 % Klepierre S.A. EMTN v.17(2032) <sup>2)</sup>	0	0	2.000.000	93,7140	1.874.280,00	1,42
XS1041772986	2,375 % Koninklijke DSM NV EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	800.000	108,7997	870.397,60	0,66
XS1854830889	3,250 % K+S AG v.18(2024)	1.200.000	0	1.200.000	99,8540	1.198.248,00	0,91
XS1820748538	1,125 % Lanxess AG EMTN v.18(2025)	1.500.000	0	1.500.000	98,7560	1.481.340,00	1,12
XS1517174626	1,000 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN v.16(2023)	0	0	745.000	98,2170	731.716,65	0,55
XS1784246701	1,250 % Macquarie Group Ltd. EMTN Fix-To-Float v.18(2025)	0	0	1.800.000	97,0490	1.746.882,00	1,32
ES0224244097	4,125 % Mapfre S.A. Fix-to-Float Reg.S. v.18(2048)	1.000.000	0	1.000.000	99,7500	997.500,00	0,76
XS1876097715	1,058 % mBank S.A. EMTN v.18(2022)	700.000	0	700.000	99,8120	698.684,00	0,53
XS0857662448	2,375 % McDonald's Corporation EMTN v.12(2024)	0	0	500.000	107,9220	539.610,00	0,41
XS1233734562	1,750 % Michelin Luxembourg SCS Reg.S. v.15(2027)	0	0	200.000	104,4490	208.898,00	0,16
XS1180256528	1,750 % Morgan Stanley Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.100.000	102,3170	1.125.487,00	0,85
XS1872032799	1,375 % National Australia Bank Ltd. v.18(2023)	1.300.000	0	1.300.000	98,9380	1.286.194,00	0,97
XS1623355457	1,625 % NN Group NV Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	100,3990	1.003.990,00	0,76
FR0011560077	3,125 % Orange S.A. EMTN v.13(2024)	0	0	1.000.000	112,2330	1.122.330,00	0,85
XS1446746189	0,875 % PepsiCo Inc. v.16(2028)	0	0	200.000	95,6230	191.246,00	0,14
XS1533922776	3,250 % Quintiles IMS Inc. Reg.S. v.17(2025)	0	0	1.000.000	101,7500	1.017.500,00	0,77
FR0013329315	1,000 % Renault S.A. EMTN v.18(2024)	400.000	0	400.000	98,2250	392.900,00	0,30
FR0012300812	1,875 % Soci�t� des Autoroutes Paris-Rhine-Rh�ne Reg.S. EMTN v.14(2025)	0	0	200.000	106,0970	212.194,00	0,16
XS1538867760	1,000 % Societe Generale S.A. Reg.S. v.16(2022)	0	0	500.000	100,4450	502.225,00	0,38
XS1875284702	1,375 % SSE Plc. Green Bond EMTN v.18(2027)	500.000	0	500.000	97,9140	489.570,00	0,37
FR0012949923	1,750 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	200.000	104,9000	209.800,00	0,16
FR0013248523	1,500 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.17(2029)	0	0	400.000	100,2310	400.924,00	0,30
FR0010780528	5,500 % Suez S.A. EMTN v.09(2024)	0	0	350.000	126,9520	444.332,00	0,34
XS1870225338	0,400 % Swedbank AB EMTN v.18(2023)	300.000	0	300.000	98,9830	296.949,00	0,22
XS1057783174	2,750 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	300.000	109,2120	327.636,00	0,25
XS1877846110	1,495 % Telefonica Emisiones, S.A.U. v.18(2025)	800.000	0	800.000	99,6190	796.952,00	0,60
XS1148359356	4,200 % Telef�nica Europe BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	400.000	103,3520	413.408,00	0,31
XS1857683335	0,625 % The Toronto-Dominion Bank EMTN v.18(2023)	1.400.000	400.000	1.000.000	100,2880	1.002.880,00	0,76
XS1266734349	1,950 % Time Warner Inc. v.15(2023)	0	0	200.000	104,1510	208.302,00	0,16
XS1874122770	1,023 % Total Capital International S.A. EMTN v.18(2027)	500.000	0	500.000	100,0490	500.245,00	0,38
CH0336602930	1,250 % UBS Group Funding (Jersey Branch) Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	800.000	98,0410	784.328,00	0,59
CH0302790123	1,750 % UBS Group Funding Jersey Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	2.100.000	104,1150	2.186.415,00	1,66
CH0409606354	1,250 % UBS Group Funding (Switzerland) AG Fix-to-Float v.18(2025)	1.300.000	0	1.300.000	99,6480	1.295.424,00	0,98
XS1523192588	0,875 % Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	0	700.000	99,7030	697.921,00	0,53
XS0761713865	3,000 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.12(2019)	0	0	62.000	101,5080	62.934,96	0,05
FR0013333002	2,250 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.18(2038)	1.100.000	0	1.100.000	100,0570	1.100.627,00	0,83
FR0013330529	2,125 % Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	500.000	0	500.000	98,0000	490.000,00	0,37
XS1374865555	2,000 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.000.000	100,0200	1.000.200,00	0,76
XS1769090991	1,125 % Unilever NV EMTN v.18(2027)	0	0	900.000	100,0540	900.486,00	0,68
XS1873208950	0,500 % Unilever NV v.18(2025)	700.000	0	700.000	98,2870	688.009,00	0,52
FR0011689033	3,250 % Val�o S.A. EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	300.000	111,6540	334.962,00	0,25
FR0013139482	1,625 % Val�o S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	100.000	100,4870	100.487,00	0,08
FR0013342334	1,500 % Val�o S.A. EMTN v.18(2025)	100.000	0	100.000	100,4350	100.435,00	0,08

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>	
							EUR	
FR0013210408	0,314 % Veolia Environnement S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023)	0	0	600.000	98,1600	588.960,00	0,45	
XS1708335978	2,875 % Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2038)	0	0	300.000	100,2700	300.810,00	0,23	
XS1463101680	1,600 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2031)	0	0	300.000	93,1870	279.561,00	0,21	
FR0012199156	2,750 % Wendel S.A. Reg.S. v.14(2024)	0	1.000.000	1.500.000	106,0800	1.591.200,00	1,20	
FR0012516417	2,500 % Wendel S.A. Reg.S. v.15(2027)	0	0	500.000	101,7087	508.543,50	0,38	
XS1722859532	0,625 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	900.000	98,1010	882.909,00	0,67	
							<b>95.809.629,96</b>	<b>72,52</b>
<b>USD</b>								
XS1698539753	2,750 % Aareal Bank AG Reg.S.v.17(2020)	0	0	2.500.000	97,6320	2.101.601,52	1,59	
XS1586330604	4,400 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028)	0	0	600.000	98,0808	506.702,94	0,38	
US00206RDN98	3,200 % AT & T Inc. v.17(2022)	0	0	300.000	98,4728	254.364,04	0,19	
US05964HAA32	3,893 % Banco Santander S.A. Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	1.000.000	102,3910	881.617,01	0,67	
XS1592433038	4,000 % Cooperatieve Rabobank UA EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2029)	0	0	400.000	96,2200	331.393,15	0,25	
XS1143333109	5,500 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2025)	0	0	1.400.000	101,7700	1.226.778,03	0,93	
US345397Y567	2,343 % Ford Motor Credit Co. LLC v.17(2020)	0	0	1.000.000	97,1750	836.705,70	0,63	
US74949LAB80	3,500 % RELX Capital Inc. v.18(2023)	0	0	300.000	98,7500	255.080,08	0,19	
US86562MAR16	3,364 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v.17(2027)	0	0	2.000.000	94,2980	1.623.867,75	1,23	
							<b>8.018.110,22</b>	<b>6,06</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>103.827.740,18</b>	<b>78,58</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1527556192	1,625 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2027)	0	0	1.000.000	102,3880	1.023.880,00	0,78	
XS1788584321	0,281 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN FRN v.18(2023)	0	0	1.000.000	98,4870	984.870,00	0,75	
XS1785813251	2,500 % Chubb INA Holdings Inc. v.18(2038)	0	1.200.000	800.000	100,8830	807.064,00	0,61	
DE000DL19T26	1,750 % Dte. Bank AG EMTN v.18(2028)	0	0	1.000.000	92,7210	927.210,00	0,70	
XS1117297512	2,500 % Expedia Group Inc. v.15(2022)	0	0	700.000	104,9440	734.608,00	0,56	
XS1196817156	1,500 % Kinder Morgan Inc. v.15(2022)	0	0	500.000	102,8220	514.110,00	0,39	
XS1196817586	2,250 % Kinder Morgan Inc. v.15(2027)	0	0	1.300.000	103,1950	1.341.535,00	1,02	
XS1675764945	0,872 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Reg.S. v.17(2024)	0	0	900.000	98,6360	887.724,00	0,67	
XS1691909920	0,956 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	0	700.000	99,2758	694.930,60	0,53	
XS1575474371	0,350 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	0	1.000.000	99,3180	993.180,00	0,75	
XS1789176846	1,750 % Prologis International Funding II S.A. v.18(2028)	1.500.000	0	1.500.000	98,6930	1.480.395,00	1,12	
XS1117298759	2,750 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.15(2025)	0	0	800.000	105,1240	840.992,00	0,64	
XS1621087516	1,413 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	600.000	99,4380	596.628,00	0,45	
XS1794084068	1,375 % WPP Finance 2016 EMTN v.18(2025)	0	400.000	600.000	99,0260	594.156,00	0,45	
							<b>12.421.282,60</b>	<b>9,42</b>
<b>USD</b>								
XS1743726835	2,650 % ABN AMRO Bank N.V. Reg.S. v.18(2021)	0	0	1.400.000	98,0430	1.181.851,21	0,89	
USF0183JHN49	1,750 % Air Liquide Finance S.A. Reg.S. v.16(2021)	0	0	300.000	95,2860	246.132,25	0,19	
US00206RGD89	3,514 % AT&T Inc. FRN v.18(2024)	1.400.000	0	1.400.000	100,5000	1.211.468,92	0,92	
US2027A1JN82	3,900 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. v.17(2047)	0	0	1.000.000	91,6560	789.185,47	0,60	
US22536PAF80	3,362 % Credit Agricole S.A. (London Branch) Reg.S. FRN v.18(2024)	600.000	0	600.000	100,2930	518.131,57	0,39	
US251526BW88	3,375 % Dte. Bank AG v.16(2021)	1.000.000	0	1.000.000	97,8500	842.517,65	0,64	
US345397YJ68	3,606 % Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.17(2022)	0	0	400.000	99,8971	344.057,52	0,26	
US46647PAF36	3,540 % JPMorgan Chase & Co.Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028)	0	0	2.000.000	95,3740	1.642.397,11	1,24	
US55608KAH86	3,189 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2023)	0	0	1.500.000	95,7720	1.236.938,18	0,94	
US83368TAF57	3,250 % Société Générale S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.000.000	97,5540	1.679.938,01	1,27	
XS1793294767	3,885 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2024)	0	0	2.000.000	97,6890	1.682.262,79	1,27	
XS1596778263	3,750 % UniCredit S.p.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	700.000	94,9560	572.319,61	0,43	
US92343VEP58	3,414 % Verizon Communications Inc. FRN v.18(2025)	1.000.000	0	1.000.000	101,0056	869.688,31	0,66	
							<b>12.816.888,60</b>	<b>9,70</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>25.238.171,20</b>	<b>19,12</b>
<b>Anleihen</b>							<b>129.065.911,38</b>	<b>97,70</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>129.065.911,38</b>	<b>97,70</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	0	240	-240		502.435,20	0,38
						<b>502.435,20</b>	<b>0,38</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>502.435,20</b>	<b>0,38</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>502.435,20</b>	<b>0,38</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>2.246.928,06</b>	<b>1,70</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>283.559,32</b>	<b>0,22</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>132.098.833,96</b>	<b>100,00</b>

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.  
2) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.

## Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	24.550.000,00	21.108.056,92	15,98

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1614
--------------------------	-----	---	--------

## Zu- und Abgänge vom 1. April 2018 bis 30. September 2018

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1218821756	1,000 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. v.15(2025)	0	1.200.000
XS1856041287	0,299 % ALD S.A. EMTN FRN v.18(2021)	1.200.000	1.200.000
XS1782508508	0,012 % ALD S.A. EMTN FRN v.18(2021)	0	1.000.000
DE000A180B80	1,375 % Allianz Finance BV Reg.S. v.16(2031)	0	400.000
XS1793316834	0,550 % American Honda Finance Corporation v.18(2023)	0	300.000
XS1548914800	0,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. v.17(2022)	0	1.000.000
XS1873982745	1,500 % Barclays Plc. v.18(2023)	900.000	900.000
XS1823502650	0,875 % BASF SE v.18(2025)	600.000	600.000
XS1589881785	0,875 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	1.000.000
XS1747444245	0,375 % BMW Finance NV EMTN v.18(2023)	0	1.000.000
XS1345331299	1,125 % BNP Paribas S.A. EMTN v.16(2023)	0	600.000
FR0011193515	4,500 % Bouygues S.A. v.12(2022)	0	1.200.000
FR0010777524	12,500 % BPCE S.A. FRN Perp.	0	567.000
FR0013218138	0,500 % Capgemini S.A. Reg.S. v.16(2021)	0	200.000
FR0011052661	5,976 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.11(2021)	0	1.000.000
XS1551726810	2,875 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	200.000
XS1128148845	1,375 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	850.000
XS1594335363	0,500 % Commonwealth Bank of Australia v.17(2022)	0	800.000
FR0013357860	2,500 % Compagnie Générale DES Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.P.A. v.18(2038)	600.000	600.000
XS1382792197	0,625 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	1.000.000
XS1203859415	1,000 % Enagás Financiaciones S.A.U. Reg.S. EMTN v.15(2023)	0	200.000
XS1190624111	0,875 % Equinor ASA EMTN v.15(2023)	0	1.200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1319814577	1,000 % FedEx Corporation v.16(2023)	0	200.000
XS1420337633	1,375 % Holcim Finance S.A. (Luxembourg) EMTN Reg.S v.16(2023)	0	700.000
XS1402921412	1,500 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	400.000
XS0984367077	2,625 % J.P.Morgan Chase & Co. v.13(2021)	0	200.000
XS1501363425	0,250 % LANXESS AG Reg.S. v.16(2021)	0	400.000
XS1115208107	1,875 % Morgan Stanley Reg.S. v.14(2023)	0	900.000
XS1167352613	0,875 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	500.000
XS1188094673	0,750 % National Grid North America Inc. Reg.S. EMTN v.15(2022)	0	700.000
XS1204254715	1,000 % NN Group NV Reg.S. EMTN v.15(2022)	0	200.000
XS1640493372	0,300 % Nordea Bank Abp Green Bond EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	600.000
XS1734689620	1,000 % OMV AG EMTN v.17(2026)	0	400.000
XS1721760541	1,500 % Orsted AS Green Bond Reg.S. v.17(2029)	0	800.000
XS1227607402	3,000 % Orsted AS Reg.S. Fix-to-Float v.15(3015)	0	500.000
FR0013218153	0,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2021)	0	800.000
XS0876289652	3,875 % Red Eléctrica Financiaciones S.A.U. v.13(2022)	0	200.000
XS1781346801	0,750 % Santander Consumer Bank AS EMTN v.18(2023)	0	400.000
FR0011561000	2,500 % Schneider Electric SE v.13(2021)	0	200.000
XS1567475303	0,300 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	400.000
XS1811213781	4,000 % SoftBank Group Corporation v.18(2023)	400.000	400.000
XS1793255941	5,000 % SoftBank Group Corporation v.18(2028)	0	1.000.000
XS1794354628	2,500 % Stora Enso Oyj EMTN v.18(2028)	0	800.000
FR0011585215	2,750 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.13(2023)	0	400.000
FR0013252061	2,875 % Suez S.A. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000
XS1573958409	0,300 % Swedbank AB Reg.S. v.17(2022)	0	700.000
XS1069430368	2,242 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	900.000
XS0874864860	3,987 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.13(2023)	0	500.000
FR0013346822	1,875 % Teleperformance SE v.18(2025)	400.000	400.000
XS1858912915	1,000 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Green Bond v.18(2023)	200.000	200.000
XS1082970853	1,375 % Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	799.000
XS1195201931	2,250 % Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp.	0	500.000
XS1807182495	1,750 % Unione di Banche Italiane S.p.A. [UBI Banca] v.18(2023)	1.300.000	1.300.000
FR0013246725	0,672 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	600.000

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### EUR

DE000A19S4V6	0,875 % Allianz Finance II BV EMTN v.17(2027)	0	1.000.000
XS1405774990	0,625 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2022)	0	200.000
XS1330978567	4,375 % Ball Corporation v.15(2023)	0	700.000
XS1801905628	1,598 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.18(2028)	1.000.000	1.000.000
XS1574686264	2,625 % Rexel S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	400.000

### USD

US25152R5F60	3,375 % Dte. Bank AG v.16(2021)	0	1.000.000
US606822AZ74	3,195 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. FRN v.18(2023)	400.000	400.000
US961214EA74	3,034 % Westpac Banking Corporation FRN v.18(2023)	400.000	400.000

## Terminkontrakte

### EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	250	0
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	277	277

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2018

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 und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende September 2018. 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.

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

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

Der Fonds hat zum 30. September 2018 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	1.874.280,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	1,42 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.874.280,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	1.874.280,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AA+	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	2.023.222,54	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	6.370,14	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	50,43 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	6.260,30	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	6.120,30	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	48,46 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	140,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	1,11 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			nicht zutreffend
<b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>			
<b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
			1,45 %
<b>Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup></b>			
1. Name		Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM]	
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			2.023.222,54

**Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps** keine wiederangelegten Sicherheiten;  
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	2.023.222,54

**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 31.12.2017:  
Euro 164,837 Millionen  
nach Gewinnverwendung

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

### **Verwaltungsrat**

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

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

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

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

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

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

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

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

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

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

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

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

Maria LÖWENBRÜCK  
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

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

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

VOLKSBANK WIEN AG  
Kolingasse 14-16  
A-1090 Wien

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union  
Commodities-Invest  
FairWorldFonds  
LIGA Portfolio Concept  
LIGA-Pax-Cattolico-Union  
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)  
PE-Invest SICAV  
PrivatFonds: Konsequent  
PrivatFonds: Konsequent pro  
Quoniam Funds Selection SICAV  
SpardaRentenPlus  
UniAbsoluterErtrag  
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 Corporates Deutschland 2019  
UniEuroRenta Corporates 2018  
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 (2019) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarant: Commodities (2019)  
UniGarant: Deutschland (2019)  
UniGarant: Deutschland (2019) II  
UniGarant: Emerging Markets (2020)  
UniGarant: Emerging Markets (2020) II  
UniGarant: Nordamerika (2021)  
UniGarant: Rohstoffe (2020)  
UniGarantExtra: Deutschland (2019)  
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II

UniGarantTop: Europa  
UniGarantTop: Europa II  
UniGarantTop: Europa III  
UniGarantTop: Europa IV  
UniGarantTop: Europa V  
UniGarant95: Aktien Welt (2020)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant95: Nordamerika (2019)  
UniGlobal Dividende  
UniGlobal II  
UniIndustrie 4.0  
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund  
UniInstitutional Asset Balance Plus  
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 Bonds 2018  
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 Euro Corporate Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds  
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  
UniInstitutional Global High Yield Bonds  
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit  
UniInstitutional Local EM Bonds  
UniInstitutional Multi Credit  
UniInstitutional MultiPremia  
UniInstitutional SDG Equities  
UniInstitutional Short Term Credit  
UniInstitutional Structured Credit  
UniInstitutional Structured Credit High Yield  
UniKonzept: Dividenden

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

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

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