



# Halbjahresbericht zum 30. September 2020 LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	8
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	8
Erläuterungen zum Bericht	10
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	12
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	15

## Hinweis

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

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2020 bis 30. September 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 30. September 2020.

## Höherverzinsliche Anleihen profitieren von der Suche nach Rendite

Die Corona-Pandemie und die daraufhin zu deren Eindämmung in vielen Ländern beschlossenen Notfallmaßnahmen haben im ersten Quartal 2020 weltweit für einen der schärfsten Börseneinbrüche der Geschichte gesorgt. Ab Ende März folgte dann eine der stärksten Erholungen. Die Kapitalmärkte blendeten dabei über weite Strecken die schwache Verfassung der globalen Konjunktur und auch den Anstieg der Neuinfektionszahlen in vielen Ländern aus. Stattdessen lag der Fokus auf den verabschiedeten Konjunkturpaketen, dem beschlossenen Europäischen Wiederaufbaufonds und der noch weiter gelockerten Geldpolitik der wichtigsten Notenbanken. Auch andere Nachrichten wie die medizinischen Fortschritte, die mittelfristig ebenfalls auf die Überwindung der ökonomischen Folgen der Corona-Pandemie hindeuten, sorgten für Kurszuwächse. Getragen wurden diese auch von der Suche der Investoren nach Rendite, der von den Notenbanken in die Märkte gepumpten Liquidität und dem Ausblick auf einen Aufschwung im Jahr 2021.

Im April zeigten die massiven Eingriffe der Geld- und Fiskalpolitik Wirkung und es kam zu einer spürbaren Beruhigung an den Rentenmärkten. Anfänglich sorgten sich die Marktteilnehmer angesichts der umfangreichen Hilfsmaßnahmen um deren Finanzierung und befürchteten die Ausgabe einer Vielzahl an Neuemissionen. Zwar wurden letztlich tatsächlich viele neue Papiere an den Markt gebracht, die Nachfrage danach war jedoch ausgesprochen hoch. Ab Mai kam es dann wieder zu ersten Lockerungsmaßnahmen, nachdem die Neuinfektionen weiter zurückgingen. Risikobehaftete Papiere waren daraufhin gefragt. Größere Zuwächse verzeichneten daher Anleihen aus den europäischen Peripherieländern. Zwischenzeitlich sorgten sich Anleger um eine mögliche Herabstufung der Kreditwürdigkeit Italiens. Die Einigung der Mitglieder der Europäischen Union auf einen Wiederaufbaufonds ließen diese Sorgen jedoch in den Hintergrund treten und beflügelte Anleihen aus den Peripherieländern. Ein Teil des Hilfspakets wird als Zuschuss und nicht als Kredit gewährt. Dies wurde als Einstieg in eine Transferunion gesehen. Für Rückenwind sorgte auch ein Langfristender der EZB und eine Aufstockung des Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) um 600 Milliarden Euro. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen ein Plus von 3,4 Prozent im Berichtszeitraum. Papiere aus den Peripherieländern (+5,2 Prozent) legten laut den entsprechenden ICE BofA-Subindizes stärker zu als Anleihen aus den Kernmärkten (+2,4 Prozent).

US-Staatsanleihen handelten über weite Strecken hinweg seitwärts, auch wenn es zwischenzeitlich größere Bewegungen in die eine oder andere Richtung gab. Die Renditeveränderungen gegenüber dem Beginn des Berichtshalbjahres waren letztlich marginal. Auf Indexebeve verteuerten sich US-Staatsanleihen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, um 0,4 Prozent. Gute Konjunkturdaten hätten eigentlich die Kurse belasten müssen, hätte es da nicht noch die US-Notenbank (Fed) und den US-Wahlkampf gegeben. Das Marktgeschehen wurde immer politischer. Im Mittelpunkt stand dabei ein neuerliches Fiskalpaket, auf das sich Republikaner und Demokraten über Monate hinweg nicht einigen konnten. Auf dem jährlichen Notenbanksymposium in Jackson Hole kündigte die Fed ein neues Inflationsziel an. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Inflation. Ein Kaufprogramm wurde jedoch nicht verabschiedet, was für Enttäuschung sorgte.

Von der Suche nach Rendite profitierten auch Unternehmensanleihen mit einem Plus von 7,2 Prozent (ICE BofA Euro-Corp.-Index). Anleihen aus den Schwellenländern gewannen sogar knapp 15 Prozent hinzu (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index).

## Aktienmärkte können sich vom starken Kurseinbruch erholen

Nach einem freundlichen Jahresstart mit neuen Rekordständen an den Börsen führten die globale Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und zu einem Einbruch an den Kapitalmärkten. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension, d.h. in Billionen-Höhe. Unterstützend wirkte im Juli auch die Schaffung eines europäischen Wiederaufbaufonds über 750 Milliarden Euro. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten zudem für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen ein.

Ende März setzte an sämtlichen Aktienmärkten zunächst eine deutliche Erholungsbewegung ein. Einige Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise mehr als aufholen und lagen seit Jahresanfang wieder deutlich im Plus. Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche. Die Investoren fragten vor allem US-Unternehmen aus den Sektoren Technologie sowie Konsum nach. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen

hinter dem Gesamtmarkt zurück. Im September kam es dann weltweit zu einer Korrektur. Auslöser waren Gewinnmitnahmen im Technologiesektor, die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket sowie wieder anziehende Infektionszahlen in Europa.

Der MSCI Welt-Index vollzog in den vergangenen sechs Monaten eine kräftige Erholungsbewegung von 25,4 Prozent (in lokaler Währung). In den USA gewann der S&P 500-Index im gleichen Zeitraum insgesamt 30,1 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag nach dem starken Einbruch im Frühjahr sogar um 45 Prozent im Plus. Er markierte im August noch ein Allzeithoch, bevor im September bei Technologiewerten Gewinnmitnahmen einsetzten. Der Dow Jones Industrial Average mit seinen traditionellen Industrien legte in den vergangenen sechs Monaten um knapp 26,8 Prozent zu. In Europa gewann der EURO STOXX 50-Index vergleichsweise bescheidene 14,6 Prozent, während der STOXX Europe 600-Index lediglich um 12,8 Prozent stieg. In Japan verzeichnete der NIKKEI 225-Index einen Zuwachs von 22,6 Prozent. Auch die Schwellenländerbörsen kletterten gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung kräftig um 25 Prozent nach oben.

### Wichtiger Hinweis:

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

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

# LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)

WKN A11815  
ISIN LU1172828052

Halbjahresbericht  
01.04.2020 - 30.09.2020

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	10,18	-0,93	-0,18	-

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

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

Frankreich	18,33 %
Spanien	13,36 %
Deutschland	11,37 %
Niederlande	10,08 %
Vereinigte Staaten von Amerika	9,73 %
Italien	6,32 %
Luxemburg	4,80 %
Finnland	4,06 %
Großbritannien	3,38 %
Schweden	3,01 %
Belgien	2,34 %
Irland	2,30 %
Rumänien	2,04 %
Österreich	1,71 %
Australien	1,61 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,55 %
Dänemark	0,78 %
Schweiz	0,34 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,11 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2,09 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,80 %</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	31,62 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,30 %
Immobilien	9,40 %
Investitionsgüter	6,50 %
Versicherungen	5,55 %
Hardware & Ausrüstung	4,20 %
Automobile & Komponenten	3,60 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,60 %
Groß- und Einzelhandel	3,52 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,26 %
Transportwesen	3,07 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,69 %
Energie	2,24 %
Staatsanleihen	2,04 %
Media & Entertainment	1,76 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,21 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,16 %
Verbraucherdienste	0,76 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,63 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,11 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2,09 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,80 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 128.051.739,05)	126.745.835,00
Bankguthaben	2.731.415,14
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.097.869,27
Forderungen aus Anteilverkäufen	11.991,63
	<b>130.587.111,04</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-2.317,51
Zinsverbindlichkeiten	-6.463,55
Sonstige Passiva	-97.386,18
	<b>-106.167,24</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>130.480.943,80</b>
Umlaufende Anteile	1.296.223,000
Anteilwert	100,66 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2102283061	0,600 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.900.000	101,0700	1.920.330,00	1,47
XS2175967343	1,500 % Achmea BV EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	105,4820	1.054.820,00	0,81
XS2177555062	2,875 % Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	2.100.000	0	2.100.000	106,2680	2.231.628,00	1,71
XS1062900912	4,125 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	0	3.000.000	114,6250	3.438.750,00	2,64
FR0013510179	2,875 % Auchan Holding S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	700.000	0	700.000	105,4640	738.248,00	0,57
FR0013524865	3,250 % Auchan Holding S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	700.000	0	700.000	106,9690	748.783,00	0,57
XS1562614831	3,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.000.000	111,1540	3.334.620,00	2,56
XS2101349723	0,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.700.000	97,3340	1.654.678,00	1,27
XS2082969655	1,000 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	0	0	1.000.000	99,7010	997.010,00	0,76
ES0213679JR9	0,625 % Bankinter S.A. Reg.S. Green Bond v.20(2027)	800.000	0	1.700.000	97,4910	1.657.347,00	1,27
XS1587911451	2,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	111,1430	1.111.430,00	0,85
XS1717355561	1,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	104,6320	1.046.320,00	0,80
BE0002251206	3,125 % Belfius Bank S.A. Reg.S. v.16(2026) <sup>2)</sup>	0	0	2.000.000	112,4420	2.248.840,00	1,72
XS1470601656	2,250 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.16(2027)	0	0	2.500.000	108,0460	2.701.150,00	2,07
FR0013534674	0,500 % BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2027)	1.500.000	0	1.500.000	99,3450	1.490.175,00	1,14
XS2099128055	0,875 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	96,2480	962.480,00	0,74
XS2200150766	0,750 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.20(2026)	400.000	0	400.000	101,2230	404.892,00	0,31
XS1565131213	3,500 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	500.000	0	500.000	102,7680	513.840,00	0,39
XS2102934697	1,000 % Cellnex Telecom S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	700.000	98,6790	690.753,00	0,53
XS1822791619	2,375 % Citycon Treasury BV Reg.S. v.18(2027)	0	0	1.000.000	90,0330	900.330,00	0,69
XS1969600748	1,750 % CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	2.000.000	101,6650	2.033.300,00	1,56
DE000CZ40LW5	4,000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.000.000	107,0830	2.141.660,00	1,64
DE000CZ45VM4	0,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.800.000	99,2930	1.787.274,00	1,37
XS2150054372	2,375 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	400.000	112,6380	450.552,00	0,35
XS2178586157	2,500 % Continental AG EMTN v.20(2026)	700.000	0	700.000	108,5020	759.514,00	0,58
CH0537261858	3,250 % Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	0	0	400.000	111,8250	447.300,00	0,34
XS1813579593	3,625 % Darling Global Finance BV Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.000.000	102,2500	1.022.500,00	0,78
XS1991114858	3,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	99,5000	995.000,00	0,76
XS1883878966	2,375 % DP World Plc. Reg.S. v.18(2026)	0	0	2.000.000	101,0100	2.020.200,00	1,55
DE000A2GSLC6	0,625 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	0	1.700.000	99,6000	1.693.200,00	1,30
FR0013318102	2,875 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	0	2.000.000	100,9980	2.019.960,00	1,55
XS2050448336	1,125 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	2.000.000	97,2140	1.944.280,00	1,49
ES0205032032	1,382 % Ferrovial Emisiones S.A. Reg.S. v.20(2026) <sup>2)</sup>	2.500.000	0	2.500.000	104,1310	2.603.275,00	2,00
XS1781401085	1,500 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.18(2027)	0	0	1.700.000	104,9070	1.783.419,00	1,37
XS2155486942	3,950 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025) <sup>2)</sup>	1.800.000	0	1.800.000	78,5100	1.413.180,00	1,08
DE000A255DH9	3,250 % HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	105,5000	1.055.000,00	0,81
XS2194283672	1,125 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	800.000	0	800.000	102,8770	823.016,00	0,63
XS1843459782	1,800 % International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2026)	0	0	2.000.000	104,4870	2.089.740,00	1,60
XS2050543839	1,375 % ITV Plc. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	98,9600	989.600,00	0,76
FR0013238045	1,375 % Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	103,9030	1.039.030,00	0,80
XS1854830889	3,250 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024)	0	0	1.000.000	92,7000	927.000,00	0,71
FR0013518024	0,500 % La Banque Postale EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	800.000	0	800.000	99,8660	798.928,00	0,61
DE000LB1B2E5	2,875 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. v.16(2026)	1.200.000	0	3.500.000	104,3700	3.652.950,00	2,80
XS2155365641	3,500 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	2.000.000	0	2.000.000	110,4030	2.208.060,00	1,69
XS2148623106	3,500 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	0	0	400.000	112,3690	449.476,00	0,34
XS2105735935	0,625 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	0	2.100.000	100,3350	2.107.035,00	1,61
XS2227196404	1,000 % Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	100,3400	1.003.400,00	0,77
XS1512827095	1,875 % Merlin Properties SOCIMI S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	100,5180	1.005.180,00	0,77

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR
XS2201946634	2,375 % Merlin Properties SOCIMI S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	2.300.000	0	2.300.000	101,6910	2.338.893,00	1,79
XS1960685383	2,000 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	2.000.000	101,8750	2.037.500,00	1,56
DK0009526998	0,750 % Nykredit Realkredit A/S EMTN v.20(2027)	0	0	1.000.000	101,3080	1.013.080,00	0,78
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.500.000	100,7970	1.511.955,00	1,16
XS2035620710	0,250 % Repsol International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027)	1.000.000	0	1.000.000	97,9670	979.670,00	0,75
XS2063268754	1,250 % Royal Mail Plc. Reg.S. v.19(2026)	0	0	2.000.000	99,4770	1.989.540,00	1,52
XS1599193403	2,375 % Rumänien Reg.S. v.17(2027)	500.000	0	2.500.000	106,2650	2.656.625,00	2,04
DE000A2YB7B5	2,875 % Schaeffler AG EMTN v.19(2027)	1.000.000	0	1.000.000	99,5000	995.000,00	0,76
XS2075811781	0,875 % Ses S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	2.500.000	97,7540	2.443.850,00	1,87
XS2128499105	2,375 % Signify NV Reg.S. v.20(2027)	2.000.000	0	2.000.000	107,7350	2.154.700,00	1,65
FR0013509098	1,125 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	500.000	0	500.000	101,9010	509.505,00	0,39
FR0013479276	0,750 % Société Générale S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.600.000	99,7590	1.596.144,00	1,22
FR0013426376	2,625 % Spie S.A. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	99,4650	994.650,00	0,76
XS2021467753	0,900 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainable Bond v.19(2027)	0	0	1.000.000	99,4850	994.850,00	0,76
XS1624344542	2,500 % Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.000.000	108,9270	3.267.810,00	2,50
XS1698218523	2,375 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	99,9280	999.280,00	0,77
XS2122485845	0,500 % The Dow Chemical Co. v.20(2027)	1.000.000	0	1.900.000	96,9770	1.842.563,00	1,41
XS1401196958	1,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.16(2027)	1.000.000	0	1.000.000	100,7600	1.007.600,00	0,77
FR0013506813	2,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.200.000	0	1.200.000	106,4290	1.277.148,00	0,98
XS1426039696	4,375 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2027)	0	0	1.000.000	103,1970	1.031.970,00	0,79
XS2104967695	1,200 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	0	0	1.200.000	98,2050	1.178.460,00	0,90
FR0013139482	1,625 % Valéo S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	98,2920	982.920,00	0,75
FR0013281888	0,375 % Valéo S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	900.000	1.000.000	98,4130	984.130,00	0,75
FR0012516417	2,500 % Wendel SE Reg.S. v.15(2027)	1.000.000	0	1.000.000	108,9380	1.089.380,00	0,83
						<b>106.986.676,00</b>	<b>81,95</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>106.986.676,00</b>	<b>81,95</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2231330965	0,375 % Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance S.C.A. v.20(2027)	600.000	0	600.000	99,7830	598.698,00	0,46
						<b>598.698,00</b>	<b>0,46</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>598.698,00</b>	<b>0,46</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2116503546	1,125 % Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	600.000	98,0000	588.000,00	0,45
XS2225890537	1,125 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.300.000	0	1.300.000	101,3330	1.317.329,00	1,01
XS2080318053	1,500 % Ball Corporation v.19(2027)	0	0	1.000.000	97,5480	975.480,00	0,75
XS1758723883	2,875 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.000.000	104,2920	1.042.920,00	0,80
DE000DL19U23	1,625 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	100,0080	1.000.080,00	0,77
XS1117297512	2,500 % Expedia Group Inc. v.15(2022)	0	0	2.500.000	101,1200	2.528.000,00	1,94
XS1987729768	2,625 % Fnac Darty Reg.S. v.19(2026) <sup>2)</sup>	0	0	1.000.000	99,8840	998.840,00	0,77
XS2077646391	2,250 % Grifols S.A. Reg.S. v.19(2027)	0	0	1.000.000	99,2500	992.500,00	0,76
BE0974365976	0,375 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2027)	800.000	0	800.000	100,8020	806.416,00	0,62
XS1405782407	1,500 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2024)	0	0	1.000.000	100,4910	1.004.910,00	0,77
XS2189931335	0,550 % Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.20(2027)	1.400.000	0	1.400.000	101,7300	1.424.220,00	1,09
XS2077666316	2,875 % OI European Group BV Reg.S. Green Bond v.19(2025)	0	0	1.000.000	98,5000	985.000,00	0,75
XS1961852750	3,125 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026) <sup>2)</sup>	0	0	1.500.000	84,2600	1.263.900,00	0,97
XS1724626699	2,000 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	1.000.000	98,7630	987.630,00	0,76
XS2054209833	0,840 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2025)	0	0	2.000.000	97,0010	1.940.020,00	1,49
XS2176562812	2,375 % WPP Finance S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.200.000	0	1.200.000	108,7680	1.305.216,00	1,00
						<b>19.160.461,00</b>	<b>14,70</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>19.160.461,00</b>	<b>14,70</b>
<b>Anleihen</b>						<b>126.745.835,00</b>	<b>97,11</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>126.745.835,00</b>	<b>97,11</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>2.731.415,14</b>	<b>2,09</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>1.003.693,66</b>	<b>0,80</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>130.480.943,80</b>	<b>100,00</b>

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

US Amerikanischer Dollar USD 1 1,1725

## Zu- und Abgänge vom 1. April 2020 bis 30. September 2020

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

XS0802995166	7,125 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	1.000.000
FR0013505625	2,125 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2026)	0	700.000
XS2159791990	0,000 % American Honda Finance Corporation v.20(2024)	500.000	500.000
BE6320934266	2,125 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	500.000
XS2168647357	1,375 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	500.000	500.000
XS1557268221	1,375 % Banco Santander S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	2.000.000
XS2150054026	3,375 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025)	0	700.000
DE000A289DC9	0,250 % BASF SE EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	800.000	800.000
BE0000351602	0,000 % Belgien Reg.S. v.20(2027)	900.000	900.000
XS2055728054	0,375 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	1.000.000
XS2102357014	0,375 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	1.200.000
DE0001102424	0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2027)	3.000.000	3.000.000
DE0001102523	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2027)	5.000.000	5.000.000
FR0013505260	2,625 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	300.000
FR0013508512	1,000 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	600.000	600.000
XS2168478068	1,250 % CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.20(2026)	400.000	400.000
XS2147995299	2,100 % Danaher Corporation v.20(2026)	0	400.000
XS2147889427	1,875 % Diageo Finance Plc. EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	800.000
XS2177122541	0,375 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	1.000.000
XS2178833427	0,000 % Equinor ASA EMTN Reg.S. v.20(2026)	400.000	400.000
XS2126169742	1,000 % Givaudan Finance Europe BV Reg.S. v.20(2027)	200.000	200.000
XS2154325562	1,700 % Grand City Properties S.A. Reg.S. v.20(2024)	1.200.000	1.200.000
XS1379158550	1,750 % Hammerson Plc. Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	1.000.000
XS2147977479	1,625 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	200.000
XS1636000561	0,875 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	900.000
XS1018032950	3,500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	500.000
XS0526326334	5,150 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN v.10(2020)	0	1.000.000
XS2182399274	0,000 % Island Reg.S. v.20(2026)	700.000	700.000
IT0005240830	2,200 % Italien v.17(2027)	0	4.000.000
XS1713466578	0,600 % PerkinElmer Inc. v.18(2021)	0	2.000.000
FR0013476090	1,125 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	1.100.000
FR0013451416	1,125 % Renault S.A. Reg.S. v.19(2027)	0	2.000.000
XS2156581394	2,000 % Repsol International Finance BV Reg.S. v.20(2025)	1.100.000	1.100.000
XS2176715584	0,000 % SAP SE Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	1.000.000
XS2182054887	0,375 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	500.000	500.000
XS2115094737	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	1.400.000
XS0618847775	6,125 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. v.11(2021)	0	1.000.000
XS2157184255	1,500 % Zypern EMTN Reg.S. v.20(2027)	2.000.000	2.000.000

#### Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

#### EUR

FR0013506516	1,250 % APRR EMTN Reg.S. v.20(2027)	400.000	400.000
FR0013507852	0,000 % Caggemini SE Reg.S. v.20(2026)	500.000	500.000
FR0013511227	0,875 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.20(2027)	900.000	900.000
DE000A289NE4	0,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)	300.000	300.000
XS2152932542	0,000 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2027)	600.000	600.000
AT0000A2GH08	0,875 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	800.000	800.000
XS2150015555	1,750 % Koninklijke Ahold Delhaize NV Reg.S. v.20(2027)	0	200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
FR0013508686	0,625 % La Poste EMTN Reg.S. v.20(2026)	500.000	500.000
FR0013506292	1,125 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	300.000	300.000
FR0013505542	1,250 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	400.000
XS2177441990	0,000 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.200.000	1.200.000
XS2153406868	1,491 % Total Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	700.000	700.000
XS2156236452	2,280 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2027)	400.000	400.000

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### EUR

XS1548444816	3,125 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	2.000.000
XS2134245138	1,750 % Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. v.20(2026)	0	200.000
XS1084050316	4,000 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.14(2022)	0	2.000.000
XS1196817156	1,500 % Kinder Morgan Inc. v.15(2022)	0	4.000.000
DE000LB2CRG6	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	1.800.000
PTOTEMOE0035	0,000 % Portugal Reg.S. v.20(2027)	1.700.000	1.700.000
DE000A28VQC4	1,625 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	400.000	400.000

## Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

### EUR

XS2114852218	0,250 % Comcast Corporation v.20(2027)	0	800.000
--------------	--	---	---------

# Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2020

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende September 2020. 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.

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.

Der Fonds hat zum 30. September 2020 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 Anteilhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

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

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

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

# 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-Laurent-Union (2027)

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	8.328.267,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	6,38 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.311.812,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.016.455,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	8.328.267,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	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	8.740.646,36	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	16.922,02	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,51 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	17.260,41	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	16.258,41	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,56 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	1.002,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	2,93 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			nicht zutreffend

## Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

6,57 %

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.516.294,20
2. Name	European Investment Bank (EIB)
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.224.352,16

## 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	8.740.646,36

## Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2019:  
Euro 162,207 Millionen  
nach Gewinnverwendung

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

Maria LÖWENBRÜCK  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

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

Giovanni GAY (ab dem 01.07.2020)  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

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

### **Aufsichtsratsvorsitzender**

Dr. Gunter HAUEISEN  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

### **Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates**

Dr. Carsten FISCHER  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Aufsichtsrates

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

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

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

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

VOLKSBANK WIEN AG  
Dietrichgasse 25  
A-1030 Wien



## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniInstitutional Convertibles Protect
Commodities-Invest	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
FairWorldFonds	UniInstitutional EM Corporate Bonds
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
PE-Invest SICAV	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional Equities Market Neutral
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
SpardaRentenPlus	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniAsia	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniAsiaPacific	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniAusschüttung	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Convertibles
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniEM Fernost	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniEM Global	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniEuroKapital	UniInstitutional Global Credit
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniEuropa	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Local EM Bonds
UniEuropaRenta	UniInstitutional Multi Credit
UniEuroRenta Corporates	UniInstitutional SDG Equities
UniEuroRenta EM 2021	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroRenta Real Zins	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuroSTOXX 50	UniMarktführer
UniExtra: EuroStoxx 50	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniFavorit: Aktien Europa	UniOptimus -net-
UniFavorit: Renten	UniOpti4
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniProfiAnlage (2021)
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniProfiAnlage (2023)
UniGarantTop: Europa	UniProfiAnlage (2023/II)
UniGarantTop: Europa II	UniProfiAnlage (2024)
UniGarantTop: Europa III	UniProfiAnlage (2025)
UniGarantTop: Europa IV	UniProfiAnlage (2027)
UniGarantTop: Europa V	UniRak Emerging Markets
UniGarant80: Dynamik	UniRak Nachhaltig
UniGlobal Dividende	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGlobal II	UniRak Nordamerika
UniIndustrie 4.0	UniRent Kurz URA
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRent Mündel
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniRenta Corporates
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniRenta EmergingMarkets
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional CoCo Bonds	UniRentEuro Mix

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

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

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