



Jahresbericht zum 31. März 2020

LIGA-Pax-Corporates-Union

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

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

Hinweis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2019 bis 31. März 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 31. März 2020.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Die Rentenmärkte starteten freundlich in das Berichtsjahr. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte im schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 setzte sie erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte herab. Im September und im Oktober erfolgten weitere Leitzinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte. Einhergehend mit der Senkung im Oktober deutete die Fed aber zunächst eine Zinspause an, weil es Anzeichen einer vorsichtigen konjunkturellen Stabilisierung gab.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Neben einer Zinssenkung wurde das Anleihekaufprogramm neu aufgelegt. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel zunächst von plus 16 auf minus 72 Basispunkte. Im letzten Quartal 2019 sorgten bessere Konjunkturdaten und eine Lösung im Handelsstreit für höhere Renditen.

Nach dem durchwachsenen Schlussquartal 2019 starteten Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen freundlich in das neue Jahr und machten schnell die Verluste aus den Vormonaten wett. Die Ursachen für die hohe Nachfrage waren jedoch wenig erfreulich. Die Papiere dienten vielen Anlegern vielmehr als sicherer Hafen. Die Flucht in Qualität löste zunächst ein US-Angriff im Irak aus. Kurzfristig fürchteten Anleger eine weitere Eskalation der Krise im Nahen Osten. Kaum wurden die Ereignisse verdaut, spitzte sich die Nachrichtenlage zum neuartigen Corona-Virus zu. Das in China ausgebrochene Virus verbreitete sich trotz umfangreicher Gegenmaßnahmen schnell und erfasste im weiteren Verlauf auch Europa und die USA. Eine umfangreiche Einschränkung des öffentlichen Lebens und die Schließung von Produktionsstätten führten zu massiven Konjunktursorgen.

Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus den Peripherieländern ebenso wie von Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen. Dies rief letztlich die Notenbanken auf den Plan, die umfassende Maßnahmenpakete schnürten. Neben umfangreichen Ankaufprogrammen wurden Zinssenkungen verabschiedet und wesentliche Erleichterungen für Banken implementiert. Flankiert wurden diese Maßnahmen von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Gegen Ende März hatte sich der Rentenmarkt daraufhin etwas stabilisieren können. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index gewannen europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum 4,5 Prozent an Wert. Anleihen aus den Peripherieländern (+6,4 Prozent) entwickelten sich trotz der jüngsten Kursverluste im gesamten Zeitraum besser als Titel aus den Kernländern (+3,2 Prozent). Lange Zeit bestand ein Trend zur Renditeannäherung, der zu rückläufigen Risikoaufschlägen geführt hatte. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) deutlich stärker und legten um 14,2 Prozent zu.

Aufgrund der niedrigen Renditen waren Unternehmensanleihen und Papiere aus den Schwellenländern über weite Strecken des Berichtszeitraums gefragt und verzeichneten Kursgewinne. Im Rahmen der durch das Corona-Virus ausgelösten Marktkorrektur kam es jedoch zu erheblichen Verlusten, weshalb die Bilanz im Jahresvergleich sogar negativ ausfällt. Unternehmensanleihen gaben, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index, um 3,2 Prozent nach. Anleihen aus den Schwellenländern verloren sogar knapp sieben Prozent (JP Morgan EMBI Global Diversified Index).

Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum über weite Strecken aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen zwölf Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 11,4 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Nach einem kleinen Rückschlag im Mai 2019 vor dem Hintergrund des Handelskonfliktes setzte sich der Aufwärtstrend fort. Im Dezember kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresend rally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein. In den USA gab der marktweite S&P 500-Index per saldo um 8,8 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtsjahr 15,5 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien lange Zeit Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die Europäische Zentralbank war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Jahresvergleich per saldo 16,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 15,6 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa lange Zeit nicht mithalten. Erst ab Oktober 2019 stieg der Nikkei 225-Index wieder deutlich an. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, aber insgesamt nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 10,8 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben in besonderem Maße unter dem Eindruck des Handelskonflikts, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 15,2 Prozent ab (in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der LIGA-Pax-Corporates-Union ist ein international ausgerichteter Rentenfonds, der sein Fondsvermögen prinzipiell unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien investiert. Dabei orientiert er sich an sozialen, ökologischen und ökonomischen Faktoren, die im Einklang mit christlich-ethischen Wertvorstellungen stehen. Das Vermögen kann hierbei in Unternehmensanleihen, Wandel- und Optionsanleihen sowie sonstigen verzinslichen Wertpapieren angelegt werden. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten überwiegend auf Euro. Nicht in Euro denominierte Anlagen werden grundsätzlich gegen Wechselkursschwankungen abgesichert. Ziel der Anlagepolitik des LIGA-Pax-Corporates-Union ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken sowie von Währungskursrisiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der LIGA-Pax-Corporates-Union investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 98 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 60 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 17 Prozent und in Nordamerika bei 16 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt nahezu vollständig auf Unternehmensanleihen (Corporates). Der Wert blieb im Berichtszeitraum nahezu unverändert. Hier waren Finanzanleihen mit zuletzt 48 Prozent die größte Position, gefolgt von Industriefinanzierungen mit 45 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen.

Der Fonds hielt kleinere Positionen in Fremdwährungen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 2,34 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei fünf Jahren und sieben Monaten.

Der LIGA-Pax-Corporates-Union nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020 eine Ausschüttung in Höhe von 0,30 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

| 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|----------|--------|---------|----------|
| -8,39 | -5,70 | -3,99 | 25,05 |

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

LIGA-Pax-Corporates-Union

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Frankreich | 17,63 % |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 13,02 % |
| Deutschland | 9,14 % |
| Niederlande | 8,39 % |
| Großbritannien | 6,83 % |
| Italien | 5,98 % |
| Spanien | 5,46 % |
| Luxemburg | 5,14 % |
| Schweden | 5,10 % |
| Schweiz | 3,79 % |
| Japan | 3,70 % |
| Australien | 3,47 % |
| Irland | 2,53 % |
| Kanada | 2,15 % |
| Belgien | 2,02 % |
| Österreich | 1,81 % |
| Finnland | 0,75 % |
| Norwegen | 0,55 % |
| Dänemark | 0,15 % |
| Wertpapiervermögen | 97,61 % |
| Terminkontrakte | 0,03 % |
| Bankguthaben | 4,11 % |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | -1,75 % |
| Fondsvermögen | 100,00 % |

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Banken | 34,08 % |
| Hardware & Ausrüstung | 10,49 % |
| Versicherungen | 8,50 % |
| Immobilien | 8,49 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 5,62 % |
| Automobile & Komponenten | 5,25 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 4,08 % |
| Versorgungsbetriebe | 3,35 % |
| Software & Dienste | 2,86 % |
| Energie | 2,84 % |
| Investitionsgüter | 2,39 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 2,26 % |
| Transportwesen | 2,20 % |
| Media & Entertainment | 1,39 % |
| Groß- und Einzelhandel | 1,12 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 1,09 % |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 0,77 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 0,61 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 0,22 % |
| Wertpapiervermögen | 97,61 % |
| Terminkontrakte | 0,03 % |
| Bankguthaben | 4,11 % |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | -1,75 % |
| Fondsvermögen | 100,00 % |

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

LIGA-Pax-Corporates-Union

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

| Datum | Fondsvermögen Mio. EUR | Anteilumlauf Tsd. | Mittelauf- kommen Mio. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---------------------------|----------------------|----------------------------------|-------------------|
| 31.03.2018 | 137,10 | 3.145 | -8,71 | 43,59 |
| 31.03.2019 | 131,70 | 3.040 | -4,48 | 43,32 |
| 31.03.2020 | 119,19 | 2.941 | -4,35 | 40,53 |

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2020

| | EUR |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 123.091.155,09) | 116.309.444,45 |
| Bankguthaben | 4.900.862,44 |
| Sonstige Bankguthaben | 288.000,00 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | 34.800,00 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 830.443,72 |
| Forderungen aus Anteilverkäufen | 80,88 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 1.216.161,00 |
| | 123.579.792,49 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen | -10.112,50 |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften | -295.984,36 |
| Zinsverbindlichkeiten | -20.363,00 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | -3.976.455,00 |
| Sonstige Passiva | -88.166,84 |
| | -4.391.081,70 |

Fondsvermögen **119.188.710,79**

| | |
|--------------------|---------------|
| Umlaufende Anteile | 2.941.021,000 |
| Anteilwert | 40,53 EUR |

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020

| | EUR |
|--|-----------------------|
| Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 131.701.464,36 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 932.763,23 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 24.071,59 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 2.797.214,65 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -7.151.339,85 |
| Realisierte Gewinne | 6.270.902,89 |
| Realisierte Verluste | -4.617.868,01 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | -3.186.296,29 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | -6.517.731,73 |
| Ausschüttung | -1.064.470,05 |
| Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 119.188.710,79 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020

| | EUR |
|---|---------------------|
| Zinsen auf Anleihen | 1.935.416,92 |
| Bankzinsen | -42.825,09 |
| Erträge aus Wertpapierleihe | 6.589,75 |
| Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen | 66.875,00 |
| Ertragsausgleich | -46.629,60 |
| Erträge insgesamt | 1.919.426,98 |
| Zinsaufwendungen | -310,87 |
| Verwaltungsvergütung | -796.826,81 |
| Pauschalgebühr | -132.745,60 |
| Veröffentlichungskosten | -831,36 |
| Taxe d'abonnement | -65.068,31 |
| Sonstige Aufwendungen | -13.438,81 |
| Aufwandsausgleich | 22.558,01 |
| Aufwendungen insgesamt | -986.663,75 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 932.763,23 |
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾ | 23.386,23 |
| Laufende Kosten in Prozent ¹⁾ | 0,78 |

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

| | Stück |
|---|----------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 3.040.078,000 |
| Ausgegebene Anteile | 64.086,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -163.143,000 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 2.941.021,000 |

LIGA-Pax-Corporates-Union

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert | Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾ |
|-------------------------------------|--|-----------|-----------|-----------|----------|--------------|---|
| | | | | | | EUR | |
| Anleihen | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS2102283061 | 0,600 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. v.20(2027) | 1.900.000 | 900.000 | 1.000.000 | 90,7440 | 907.440,00 | 0,76 |
| XS1647404554 | 0,875 % Ald S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022) | 0 | 0 | 900.000 | 94,6580 | 851.922,00 | 0,71 |
| DE000A28RSQ8 | 0,000 % Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.20(2025) | 300.000 | 0 | 300.000 | 96,0240 | 288.072,00 | 0,24 |
| DE000A2YPFA1 | 1,301 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.19(2049) | 1.000.000 | 500.000 | 500.000 | 87,4200 | 437.100,00 | 0,37 |
| XS1878191219 | 1,500 % Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026) | 0 | 0 | 500.000 | 91,8740 | 459.370,00 | 0,39 |
| BE6312821612 | 1,125 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.19(2027) | 0 | 0 | 1.000.000 | 95,1960 | 951.960,00 | 0,80 |
| BE6320936287 | 3,700 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV Reg.S. v.20(2040) | 600.000 | 0 | 600.000 | 100,3600 | 602.160,00 | 0,51 |
| FR0012300812 | 1,875 % APRR EO-Medium-Term Nts 2014(14/25) | 0 | 0 | 200.000 | 103,5320 | 207.064,00 | 0,17 |
| XS2023872174 | 0,625 % Arountown SA EMTN Reg.S. v.19(2025) | 700.000 | 0 | 700.000 | 93,1080 | 651.756,00 | 0,55 |
| XS1428773763 | 5,000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2048) | 3.700.000 | 1.700.000 | 2.000.000 | 106,6250 | 2.132.500,00 | 1,79 |
| XS1076018131 | 2,400 % AT & T Inc. v.14(2024) | 0 | 0 | 550.000 | 104,1190 | 572.654,50 | 0,48 |
| XS1629866432 | 3,150 % AT & T Inc. v.17(2036) | 0 | 0 | 800.000 | 102,1640 | 817.312,00 | 0,69 |
| XS2051361264 | 0,250 % AT & T Inc. v.19(2026) | 600.000 | 0 | 600.000 | 92,9470 | 557.682,00 | 0,47 |
| XS1134541306 | 3,941 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 104,8850 | 1.048.850,00 | 0,88 |
| XS1799611642 | 3,250 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049) | 0 | 0 | 500.000 | 98,9200 | 494.600,00 | 0,41 |
| XS2058729653 | 0,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Reg.S. v.19(2024) | 1.300.000 | 0 | 1.300.000 | 91,7120 | 1.192.256,00 | 1,00 |
| XS2079713322 | 0,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.19(2026) | 1.200.000 | 0 | 1.200.000 | 91,6790 | 1.100.148,00 | 0,92 |
| ES0213679HN2 | 0,875 % Bankinter S.A. Reg.S. v.19(2026) | 1.800.000 | 600.000 | 1.200.000 | 91,4870 | 1.097.844,00 | 0,92 |
| XS1873143645 | 1,000 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.18(2025) | 0 | 0 | 1.100.000 | 96,0410 | 1.056.451,00 | 0,89 |
| XS1823246803 | 1,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.18(2026) | 0 | 0 | 1.200.000 | 94,9230 | 1.139.076,00 | 0,96 |
| XS1948611840 | 1,500 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2029) | 0 | 0 | 600.000 | 95,3860 | 572.316,00 | 0,48 |
| XS1028952312 | 2,375 % Brambles Fin Reg.S. v.14(2024) | 0 | 0 | 300.000 | 105,3360 | 316.008,00 | 0,27 |
| XS2051494222 | 0,500 % British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025) | 1.200.000 | 0 | 1.200.000 | 94,9380 | 1.139.256,00 | 0,96 |
| FR0012821940 | 2,500 % Cag Gemini SE Reg.S. v.15(2023) | 0 | 0 | 500.000 | 104,2670 | 521.335,00 | 0,44 |
| FR0013327988 | 1,750 % Cag Gemini SE Reg.S. v.18(2028) | 0 | 0 | 500.000 | 103,1500 | 515.750,00 | 0,43 |
| XS2133071774 | 0,625 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.20(2030) | 200.000 | 0 | 200.000 | 91,9010 | 183.802,00 | 0,15 |
| XS1086835979 | 1,750 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.14(2022) | 0 | 0 | 550.000 | 101,0160 | 555.588,00 | 0,47 |
| XS2102934697 | 1,000 % Cellnex Telecom S.A. Reg.S. v.20(2027) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 85,2350 | 852.350,00 | 0,72 |
| XS2012102674 | 0,875 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2027) | 300.000 | 0 | 300.000 | 92,0850 | 276.255,00 | 0,23 |
| DE000CZ40LR5 | 0,500 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.16(2023) | 0 | 0 | 2.000.000 | 93,3530 | 1.867.060,00 | 1,57 |
| DE000CZ40LW5 | 4,000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.17(2027) | 500.000 | 0 | 500.000 | 90,0000 | 450.000,00 | 0,38 |
| DE000CZ40MM4 | 1,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.18(2028) | 0 | 0 | 1.000.000 | 91,5690 | 915.690,00 | 0,77 |
| XS1793349926 | 1,125 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026) | 0 | 0 | 1.500.000 | 95,4230 | 1.431.345,00 | 1,20 |
| FR0013203734 | 4,750 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.16(2048) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 107,3110 | 1.073.110,00 | 0,90 |
| XS1069521083 | 2,375 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. v.14(2024) | 0 | 0 | 300.000 | 105,1680 | 315.504,00 | 0,26 |
| XS1395021089 | 1,250 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. v.16(2026) | 0 | 0 | 300.000 | 100,0430 | 300.129,00 | 0,25 |
| XS1218287230 | 1,250 % Credit Suisse Group Funding [Guernsey] Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2022) | 0 | 500.000 | 2.700.000 | 97,9610 | 2.644.947,00 | 2,22 |
| XS2102380776 | 0,750 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2035) | 700.000 | 0 | 700.000 | 94,6780 | 662.746,00 | 0,56 |
| DE000A2GSLC6 | 0,625 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. v.18(2022) | 0 | 0 | 900.000 | 98,3730 | 885.357,00 | 0,74 |
| FR0013449998 | 1,625 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2028) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 83,0000 | 830.000,00 | 0,70 |
| XS1982725159 | 0,375 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.19(2024) | 200.000 | 0 | 200.000 | 96,6480 | 193.296,00 | 0,16 |
| XS2000538343 | 0,875 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.19(2026) | 300.000 | 0 | 300.000 | 92,2390 | 276.717,00 | 0,23 |
| XS2050448336 | 1,125 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.19(2027) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 91,7950 | 917.950,00 | 0,77 |
| XS2109806369 | 0,250 % FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023) | 600.000 | 0 | 600.000 | 94,0030 | 564.018,00 | 0,47 |
| XS2085655590 | 1,000 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2028) | 300.000 | 0 | 300.000 | 92,1440 | 276.432,00 | 0,23 |
| XS1843435923 | 2,000 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2030) | 400.000 | 0 | 400.000 | 97,0420 | 388.168,00 | 0,33 |
| FR0013205069 | 1,000 % Gecina S.A. EMTN Reg.S. v.16(2029) | 0 | 0 | 300.000 | 97,5740 | 292.722,00 | 0,25 |
| FR0013284205 | 1,375 % Gecina S.A. EMTN Reg.S. v.17(2028) | 0 | 0 | 400.000 | 100,7750 | 403.100,00 | 0,34 |
| FR0013422227 | 1,625 % Gecina S.A. EMTN Reg.S. v.19(2034) | 600.000 | 0 | 600.000 | 97,1480 | 582.888,00 | 0,49 |
| XS1910851242 | 1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2023) | 0 | 0 | 1.300.000 | 103,2290 | 1.341.977,00 | 1,13 |
| XS2078696866 | 0,625 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025) | 800.000 | 0 | 800.000 | 92,0100 | 736.080,00 | 0,62 |
| XS1808482746 | 1,125 % Hannover Rück SE Reg.S. v.18(2028) | 0 | 0 | 1.000.000 | 99,2760 | 992.760,00 | 0,83 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Corporates-Union

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert | Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾ |
|--------------|--|-----------|-----------|-----------|----------|--------------|---|
| | | | | | | EUR | |
| XS1589806907 | 1,625 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v. 17(2026) | 0 | 0 | 700.000 | 96,1730 | 673.211,00 | 0,56 |
| XS2047479469 | 0,500 % HELLA GmbH & Co. KGaA v.19(2027) | 300.000 | 0 | 300.000 | 87,1750 | 261.525,00 | 0,22 |
| DE000A255DH9 | 3,250 % HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v. 19(2026) | 700.000 | 0 | 700.000 | 95,0000 | 665.000,00 | 0,56 |
| XS2115092012 | 1,200 % International Business Machines Corporation v.20(2040) | 2.000.000 | 0 | 2.000.000 | 85,0650 | 1.701.300,00 | 1,43 |
| XS1843459782 | 1,800 % International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2026) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 93,7130 | 937.130,00 | 0,79 |
| XS2089368596 | 0,750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024) | 600.000 | 0 | 600.000 | 91,7320 | 550.392,00 | 0,46 |
| XS1197351577 | 1,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.15(2022) | 0 | 0 | 900.000 | 97,9710 | 881.739,00 | 0,74 |
| XS2015329498 | 1,500 % Investor AB EMTN Reg.S. v.19(2039) | 400.000 | 0 | 400.000 | 95,3680 | 381.472,00 | 0,32 |
| XS1685542497 | 1,625 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2029) | 0 | 0 | 500.000 | 101,2100 | 506.050,00 | 0,42 |
| XS2050543839 | 1,375 % ITV Plc. Reg.S. v.19(2026) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 89,5940 | 895.940,00 | 0,75 |
| BE0002664457 | 0,500 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029) | 300.000 | 0 | 300.000 | 87,0680 | 261.204,00 | 0,22 |
| BE0002631126 | 1,125 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. v.19(2024) | 0 | 0 | 600.000 | 97,1760 | 583.056,00 | 0,49 |
| FR0013300605 | 1,625 % Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.17(2032) | 0 | 1.000.000 | 1.000.000 | 93,1910 | 931.910,00 | 0,78 |
| FR0013430741 | 0,625 % Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.19(2030) | 800.000 | 0 | 800.000 | 85,4910 | 683.928,00 | 0,57 |
| XS1517174626 | 1,000 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023) | 0 | 0 | 745.000 | 95,2910 | 709.917,95 | 0,60 |
| XS1784246701 | 1,250 % Macquarie Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2025) | 0 | 0 | 1.800.000 | 95,9940 | 1.727.892,00 | 1,45 |
| XS2020670852 | 1,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2031) | 200.000 | 0 | 200.000 | 93,1430 | 186.286,00 | 0,16 |
| XS1979259220 | 0,375 % Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.19(2024) | 500.000 | 0 | 500.000 | 95,0020 | 475.010,00 | 0,40 |
| XS1233734562 | 1,750 % Michelin Luxembourg SCS Reg.S. v.15(2027) | 0 | 0 | 200.000 | 100,1880 | 200.376,00 | 0,17 |
| XS1180256528 | 1,750 % Morgan Stanley v.15(2025) | 0 | 0 | 1.100.000 | 98,7310 | 1.086.041,00 | 0,91 |
| XS1998797663 | 0,250 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. v.19(2024) | 800.000 | 0 | 800.000 | 96,0340 | 768.272,00 | 0,64 |
| XS1028950290 | 4,500 % NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 100,6250 | 1.006.250,00 | 0,84 |
| XS1960685383 | 2,000 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026) | 1.000.000 | 1.200.000 | 1.000.000 | 89,7540 | 897.540,00 | 0,75 |
| XS2060691040 | 0,375 % NV Nederlandse Gasunie EMTN Reg.S. v.19(2031) | 800.000 | 0 | 800.000 | 94,2210 | 753.768,00 | 0,63 |
| XS1115498260 | 5,000 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 109,0000 | 1.090.000,00 | 0,91 |
| XS1446746189 | 0,875 % PepsiCo Inc. v.16(2028) | 0 | 0 | 200.000 | 97,5410 | 195.082,00 | 0,16 |
| XS2106056653 | 0,250 % Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. v.20(2025) | 1.800.000 | 0 | 1.800.000 | 93,7410 | 1.687.338,00 | 1,42 |
| FR0013393774 | 2,000 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024) | 0 | 0 | 1.000.000 | 94,3150 | 943.150,00 | 0,79 |
| FR0013459765 | 2,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030) | 2.500.000 | 1.700.000 | 800.000 | 82,5000 | 660.000,00 | 0,55 |
| XS2126162069 | 0,875 % RELX Finance BV Reg.S. v.20(2032) | 400.000 | 0 | 400.000 | 91,0710 | 364.284,00 | 0,31 |
| FR0013451416 | 1,125 % Renault S.A. Reg.S. v.19(2027) | 800.000 | 0 | 800.000 | 71,2500 | 570.000,00 | 0,48 |
| XS2035620710 | 0,250 % Repsol Internat Finance EMTN Reg.S. v.19(2027) | 400.000 | 0 | 400.000 | 91,0730 | 364.292,00 | 0,31 |
| XS2075811781 | 0,875 % Ses S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027) | 3.000.000 | 500.000 | 2.500.000 | 87,6090 | 2.190.225,00 | 1,84 |
| XS2049616894 | 0,500 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v. 19(2034) | 600.000 | 0 | 600.000 | 85,4760 | 512.856,00 | 0,43 |
| XS1955187932 | 1,750 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v. 19(2039) | 0 | 0 | 600.000 | 98,5720 | 591.432,00 | 0,50 |
| XS2115094737 | 0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. v.20(2027) | 2.000.000 | 0 | 2.000.000 | 89,8650 | 1.797.300,00 | 1,51 |
| XS2051660335 | 0,000 % Snam S.p.A. Reg.S. v.19(2024) | 1.200.000 | 0 | 1.200.000 | 96,1660 | 1.153.992,00 | 0,97 |
| XS1538867760 | 1,000 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.16(2022) | 0 | 0 | 500.000 | 98,4020 | 492.010,00 | 0,41 |
| XS1875284702 | 1,375 % SSE Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2027) | 0 | 0 | 500.000 | 102,2190 | 511.095,00 | 0,43 |
| XS2121207828 | 0,500 % Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S. v.20(2030) | 1.300.000 | 0 | 1.300.000 | 86,5920 | 1.125.696,00 | 0,94 |
| XS1698218523 | 2,375 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2027) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 88,4030 | 884.030,00 | 0,74 |
| XS1961772560 | 1,788 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.19(2029) | 0 | 0 | 400.000 | 100,6350 | 402.540,00 | 0,34 |
| XS2056399855 | 0,625 % Telenor ASA EMTN Reg.S. v.19(2031) | 700.000 | 0 | 700.000 | 93,6400 | 655.480,00 | 0,55 |
| XS1907150780 | 2,125 % Tele2 AB EMTN Reg.S. v.18(2028) | 0 | 0 | 1.000.000 | 104,9380 | 1.049.380,00 | 0,88 |
| FR0013486834 | 0,625 % Teréga S.A. Reg.S. v.20(2028) | 500.000 | 0 | 500.000 | 92,1600 | 460.800,00 | 0,39 |
| XS1987142673 | 0,500 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.19(2024) | 1.500.000 | 0 | 1.500.000 | 95,3710 | 1.430.565,00 | 1,20 |
| XS1985806600 | 0,375 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.19(2024) | 1.200.000 | 0 | 1.200.000 | 93,9130 | 1.126.956,00 | 0,95 |
| XS1874122770 | 1,023 % Total Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.18(2027) | 0 | 0 | 500.000 | 99,1660 | 495.830,00 | 0,42 |
| XS1997077364 | 1,450 % Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029) | 900.000 | 0 | 900.000 | 93,6720 | 843.048,00 | 0,71 |
| CH0336602930 | 1,250 % UBS Group AG EMTN Reg.S. v.16(2026) | 0 | 0 | 800.000 | 94,9340 | 759.472,00 | 0,64 |
| CH0409606354 | 1,250 % UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.18(2025) | 0 | 0 | 1.300.000 | 96,3270 | 1.252.251,00 | 1,05 |
| CH0302790123 | 1,750 % UBS Group AG Reg.S. v.15(2022) | 0 | 0 | 2.100.000 | 99,5370 | 2.090.277,00 | 1,75 |
| FR0013333002 | 2,250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.18(2038) | 0 | 0 | 1.100.000 | 92,9650 | 1.022.615,00 | 0,86 |
| FR0013330537 | 2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 83,7500 | 837.500,00 | 0,70 |
| XS1769090991 | 1,125 % Unilever NV EMTN Reg.S. v.18(2027) | 0 | 0 | 900.000 | 102,5600 | 923.040,00 | 0,77 |
| XS1708335978 | 2,875 % Verizon Communications Inc. v.17(2038) | 0 | 0 | 300.000 | 102,1710 | 306.513,00 | 0,26 |
| XS1979280853 | 0,875 % Verizon Communications Inc. v.19(2027) | 500.000 | 0 | 500.000 | 95,9700 | 479.850,00 | 0,40 |
| FR0013424868 | 0,625 % Vivendi S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025) | 400.000 | 0 | 400.000 | 97,4820 | 389.928,00 | 0,33 |
| XS1463101680 | 1,600 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2031) | 0 | 0 | 300.000 | 96,4320 | 289.296,00 | 0,24 |
| FR0012516417 | 2,500 % Wendel SE Reg.S. v.15(2027) | 0 | 0 | 500.000 | 101,7390 | 508.695,00 | 0,43 |

88.022.901,45 73,89

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Corporates-Union

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert | Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾ |
|---|--|-----------|---------|-----------|----------|-----------------------|---|
| | | | | | | EUR | |
| USD | | | | | | | |
| XS1698539753 | 2,750 % Aareal Bank AG Reg.S. v.17(2020) | 0 | 0 | 3.500.000 | 98,9320 | 3.156.157,14 | 2,65 |
| XS1586330604 | 4,400 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028) | 0 | 0 | 600.000 | 97,7260 | 534.459,94 | 0,45 |
| US05964HAA32 | 3,408 % Banco Santander S.A. FRN v.17(2022) | 0 | 0 | 1.000.000 | 96,6400 | 880.867,74 | 0,74 |
| | | | | | | 4.571.484,82 | 3,84 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 92.594.386,27 | 77,73 |
| Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| FR0013505633 | 2,750 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2030) | 500.000 | 0 | 500.000 | 100,8830 | 504.415,00 | 0,42 |
| XS2104051433 | 1,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030) | 600.000 | 0 | 600.000 | 84,5450 | 507.270,00 | 0,43 |
| XS2091606330 | 0,875 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2029) | 1.300.000 | 0 | 1.300.000 | 87,8350 | 1.141.855,00 | 0,96 |
| CH0537261858 | 0,000 % Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026) | 400.000 | 0 | 400.000 | 103,1650 | 412.660,00 | 0,35 |
| XS2109608724 | 1,250 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.20(2028) | 300.000 | 0 | 300.000 | 92,6010 | 277.803,00 | 0,23 |
| XS2150015555 | 1,750 % Koninklijke Ahold Delhaize NV Reg.S. v.20(2027) | 200.000 | 0 | 200.000 | 101,5380 | 203.076,00 | 0,17 |
| FR0013505542 | 1,250 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027) | 400.000 | 0 | 400.000 | 100,7490 | 402.996,00 | 0,34 |
| XS1980270810 | 1,000 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026) | 200.000 | 0 | 200.000 | 98,8220 | 197.644,00 | 0,17 |
| | | | | | | 3.647.719,00 | 3,07 |
| Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind | | | | | | 3.647.719,00 | 3,07 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS2116503546 | 1,125 % Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027) | 300.000 | 0 | 300.000 | 89,0000 | 267.000,00 | 0,22 |
| XS2080318053 | 1,500 % Ball Corporation v.19(2027) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 88,9940 | 889.940,00 | 0,75 |
| XS2150054026 | 0,000 % Barclays Bank Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025) | 700.000 | 0 | 700.000 | 101,3910 | 709.737,00 | 0,60 |
| FR0013465358 | 0,500 % BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2026) | 300.000 | 0 | 300.000 | 92,8430 | 278.529,00 | 0,23 |
| XS1785813251 | 2,500 % Chubb INA Holdings Inc. v.18(2038) | 0 | 0 | 800.000 | 96,7860 | 774.288,00 | 0,65 |
| FR0013447232 | 1,125 % Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031) | 900.000 | 0 | 900.000 | 91,8100 | 826.290,00 | 0,69 |
| XS2117462627 | 0,000 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2024) | 600.000 | 0 | 600.000 | 98,2350 | 589.410,00 | 0,49 |
| XS1117297512 | 2,500 % Expedia Group Inc. v.15(2022) | 0 | 0 | 700.000 | 95,9150 | 671.405,00 | 0,56 |
| XS1196817156 | 1,500 % Kinder Morgan Inc. v.15(2022) | 0 | 0 | 500.000 | 99,3950 | 496.975,00 | 0,42 |
| XS1196817586 | 2,250 % Kinder Morgan Inc. v.15(2027) | 0 | 0 | 1.300.000 | 95,3850 | 1.240.005,00 | 1,04 |
| XS1675764945 | 0,872 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024) | 0 | 0 | 900.000 | 95,0115 | 855.103,50 | 0,72 |
| XS2028900087 | 0,848 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Reg.S. Green Bond v.19(2029) | 700.000 | 0 | 700.000 | 87,2920 | 611.044,00 | 0,51 |
| XS2049630028 | 0,402 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2029) | 900.000 | 0 | 900.000 | 85,4050 | 768.645,00 | 0,64 |
| XS2049769297 | 0,875 % Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.19(2029) | 600.000 | 0 | 600.000 | 90,1010 | 540.606,00 | 0,45 |
| XS1989375503 | 0,637 % Morgan Stanley EMTN Fix-to-Float v.19(2024) | 1.100.000 | 0 | 1.100.000 | 95,5620 | 1.051.182,00 | 0,88 |
| XS1789176846 | 1,750 % ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2028) | 0 | 0 | 1.500.000 | 99,8300 | 1.497.450,00 | 1,26 |
| XS1904690341 | 2,375 % ProLogis Internat Funding II Reg.S. Green Bond v.18(2030) | 0 | 0 | 700.000 | 102,0630 | 714.441,00 | 0,60 |
| XS1996441066 | 0,875 % Rentokil Initial Plc. EMTN v.19(2026) | 400.000 | 0 | 400.000 | 94,5460 | 378.184,00 | 0,32 |
| XS1968706520 | 1,450 % Scentre Management Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029) | 0 | 0 | 500.000 | 95,7000 | 478.500,00 | 0,40 |
| XS2050968333 | 1,500 % Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. v.19(2027) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 93,2490 | 932.490,00 | 0,78 |
| XS1621087516 | 1,413 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2027) | 0 | 0 | 600.000 | 93,6390 | 561.834,00 | 0,47 |
| XS2066392452 | 0,632 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN v.19(2029) | 1.900.000 | 0 | 1.900.000 | 85,0090 | 1.615.171,00 | 1,36 |
| XS2054210252 | 1,332 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2028) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 77,7850 | 777.850,00 | 0,65 |
| | | | | | | 17.526.079,50 | 14,69 |
| USD | | | | | | | |
| US00206RGD89 | 1,964 % AT & T Inc. FRN v.18(2024) | 0 | 0 | 1.400.000 | 91,9560 | 1.173.442,71 | 0,98 |
| US06738EBF16 | 3,122 % Barclays Plc. FRN v.18(2023) | 0 | 0 | 1.000.000 | 93,2300 | 849.785,80 | 0,71 |
| US22536PAF80 | 2,821 % Credit Agricole S.A. [London Branch] Reg.S. FRN v.18(2023) | 0 | 0 | 600.000 | 94,7220 | 518.031,17 | 0,43 |
| | | | | | | 2.541.259,68 | 2,12 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 20.067.339,18 | 16,81 |
| Anleihen | | | | | | 116.309.444,45 | 97,61 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | 116.309.444,45 | 97,61 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Corporates-Union

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | Anteil am Fonds- vermögen % 1) |
|-------------------------|---|---------|---------|---------|------|-----------------------|---|
| Terminkontrakte | | | | | | | |
| Short-Positionen | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| | EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2020 | 60 | 70 | -10 | | 34.800,00 | 0,03 |
| | | | | | | 34.800,00 | 0,03 |
| | Short-Positionen | | | | | 34.800,00 | 0,03 |
| | Terminkontrakte | | | | | 34.800,00 | 0,03 |
| | Bankguthaben - Kontokorrent | | | | | 4.900.862,44 | 4,11 |
| | Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | -2.056.396,10 | -1,75 |
| | Fondsvermögen in EUR | | | | | 119.188.710,79 | 100,00 |

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | | Währungsbetrag | Kurswert EUR | Anteil am Fonds- vermögen % |
|---------|------------------|----------------|-----------------|--------------------------------------|
| EUR/USD | Währungsverkäufe | 9.080.000,00 | 8.271.780,84 | 6,94 |

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2020 in Euro umgerechnet.

| | | | | |
|----|-----------------------|-----|---|--------|
| US | Amerikanischer Dollar | USD | 1 | 1,0971 |
|----|-----------------------|-----|---|--------|

Zu- und Abgänge vom 1. April 2019 bis 31. März 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 | | | |
| XS0937858271 | 2,500 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.13(2023) | 0 | 500.000 |
| FR0013505567 | 0,000 % Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.20(2030) | 100.000 | 100.000 |
| XS1957532887 | 0,350 % American Honda Finance Corporation v.19(2022) | 0 | 900.000 |
| XS1774629346 | 0,625 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2023) | 0 | 700.000 |
| XS1242413679 | 3,375 % Aviva Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2045) | 1.500.000 | 1.500.000 |
| XS1788584321 | 0,205 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Reg.S. FRN v.18(2023) | 0 | 1.000.000 |
| XS1820037270 | 1,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Green Bond v.18(2025) | 0 | 1.400.000 |
| XS1678372472 | 0,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.17(2022) | 0 | 600.000 |
| XS1767931121 | 2,125 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.18(2028) | 0 | 2.200.000 |
| XS1811435251 | 1,662 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028) | 0 | 800.000 |
| ES0313307201 | 0,875 % Bankia S.A. Reg.S. v.19(2024) | 0 | 300.000 |
| XS1716820029 | 0,625 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.17(2023) | 0 | 400.000 |
| XS1757394322 | 1,375 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2026) | 0 | 1.000.000 |
| XS2149280948 | 0,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.20(2028) | 400.000 | 400.000 |
| DE0001102473 | 0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2029) | 10.000.000 | 10.000.000 |
| DE0001102481 | 0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2050) | 20.500.000 | 20.500.000 |
| DE0001102499 | 0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2030) | 3.000.000 | 3.000.000 |
| XS1808351214 | 2,250 % CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2030) | 0 | 1.000.000 |
| XS1679158094 | 1,125 % CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023) | 0 | 700.000 |
| XS1614722806 | 1,125 % CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024) | 0 | 700.000 |
| FR0013505260 | 2,625 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027) | 300.000 | 300.000 |
| XS1859010685 | 1,500 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2026) | 0 | 600.000 |
| XS1457608013 | 0,750 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.16(2023) | 0 | 600.000 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Corporates-Union

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge |
|--------------|--|-----------|-----------|
| XS1173792059 | 1,750 % Citigroup Inc. v.15(2025) | 0 | 400.000 |
| XS2079413527 | 4,496 % Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. | 1.000.000 | 1.000.000 |
| XS1616917800 | 1,375 % CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022) | 0 | 600.000 |
| XS1969600748 | 1,750 % CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027) | 0 | 1.000.000 |
| XS2022084367 | 1,625 % CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029) | 1.500.000 | 1.500.000 |
| XS1958646082 | 0,500 % Colgate-Palmolive Co. v.19(2026) | 0 | 400.000 |
| FR0013312154 | 2,625 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2048) | 0 | 2.500.000 |
| XS0953564191 | 3,125 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. v.13(2023) | 0 | 300.000 |
| XS0909369489 | 3,125 % CRH Fin DAC Reg.S. v.13(2023) | 0 | 300.000 |
| XS2147995372 | 0,000 % Danaher Corporation v.20(2030) | 200.000 | 200.000 |
| FR0013325172 | 1,000 % Danone S.A. EMTN Reg.S. v.18(2025) | 0 | 1.300.000 |
| FR0013495181 | 0,571 % Danone S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027) | 200.000 | 200.000 |
| FR0013444551 | 0,375 % Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2029) | 800.000 | 800.000 |
| XS1828033834 | 2,000 % Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2029) | 0 | 600.000 |
| XS2147889690 | 2,500 % Diageo Finance Plc. EMTN Reg.S. v.20(2032) | 1.500.000 | 1.500.000 |
| XS1979262448 | 0,250 % DNB Bank ASA Reg.S. v.19(2024) | 1.100.000 | 1.100.000 |
| XS1991114858 | 3,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.19(2026) | 500.000 | 500.000 |
| DE000DB5DCW6 | 5,000 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.10(2020) | 0 | 1.000.000 |
| DE000DB7XUJ2 | 2,750 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.15(2025) | 0 | 1.000.000 |
| XS1637926137 | 2,875 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027) | 0 | 1.000.000 |
| XS1917358621 | 1,625 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.18(2028) | 0 | 600.000 |
| XS2089226026 | 1,750 % Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2049) | 1.200.000 | 1.200.000 |
| XS2075938006 | 1,700 % Eli Lilly and Company v.19(2049) | 2.500.000 | 2.500.000 |
| XS2083210729 | 1,000 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030) | 800.000 | 800.000 |
| XS1319820541 | 1,625 % Fedex Corporation v.16(2027) | 1.500.000 | 1.500.000 |
| XS2034629134 | 1,300 % Fedex Corporation v.19(2031) | 700.000 | 700.000 |
| XS1729872736 | 0,303 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN FRN v.17(2024) | 0 | 3.000.000 |
| XS1379158550 | 1,750 % Hammerson Plc. Reg.S. v.16(2023) | 1.000.000 | 1.000.000 |
| XS1810653540 | 1,750 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.18(2028) | 0 | 700.000 |
| XS1576220484 | 0,750 % ING Groep NV EMTN Reg.S. v.17(2022) | 0 | 1.000.000 |
| XS1771838494 | 1,125 % ING Groep NV EMTN Reg.S. v.18(2025) | 0 | 1.800.000 |
| BE0002272418 | 0,750 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. v.17(2022) | 0 | 700.000 |
| XS2001175657 | 0,500 % Koninklijke Philips NV Reg.S. Green Bond v.19(2026) | 500.000 | 500.000 |
| XS1854830889 | 3,250 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024) | 2.500.000 | 3.700.000 |
| XS1820748538 | 1,125 % LANXESS AG EMTN Reg.S. v.18(2025) | 0 | 1.500.000 |
| XS1681050610 | 1,500 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2027) | 0 | 2.000.000 |
| XS1876097715 | 1,058 % mBank S.A. EMTN Reg.S. v.18(2022) | 0 | 700.000 |
| XS0857662448 | 2,375 % McDonald's Corporation Reg.S. v.12(2024) | 0 | 500.000 |
| XS1872032799 | 1,375 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. v.18(2028) | 0 | 1.300.000 |
| XS1623355457 | 1,625 % NN Group NV EMTN Reg.S. v.17(2027) | 0 | 1.000.000 |
| FR0011560077 | 3,125 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.13(2024) | 0 | 1.000.000 |
| FR0013447166 | 1,125 % Peugeot S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029) | 1.100.000 | 1.100.000 |
| XS1734066811 | 3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027) | 2.000.000 | 2.000.000 |
| FR0013329315 | 1,000 % Renault S.A. EMTN Reg.S. v.18(2024) | 0 | 400.000 |
| XS1955187692 | 0,300 % Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.19(2024) | 0 | 500.000 |
| BE6309987400 | 4,250 % Solvay S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 1.500.000 | 1.500.000 |
| XS2021467753 | 0,900 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainable Bond v.19(2027) | 300.000 | 300.000 |
| XS2110768525 | 0,000 % Stena International S.A. Reg.S. v.20(2025) | 300.000 | 300.000 |
| XS1057783174 | 2,750 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024) | 0 | 300.000 |
| XS1731823255 | 2,625 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 1.000.000 | 1.000.000 |
| XS2043678841 | 0,125 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024) | 1.000.000 | 1.000.000 |
| XS1523192588 | 0,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.16(2025) | 0 | 700.000 |
| FR0013330529 | 2,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 500.000 |
| XS2104967695 | 1,200 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026) | 1.200.000 | 1.200.000 |
| XS1374865555 | 2,000 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2023) | 0 | 1.000.000 |
| XS1754213947 | 1,000 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. v.18(2023) | 0 | 1.000.000 |
| XS2147133578 | 1,750 % Unilever NV Reg.S. v.20(2030) | 400.000 | 400.000 |
| FR0011689033 | 3,250 % Valéo S.A. EMTN Reg.S. v.14(2024) | 0 | 300.000 |
| FR0013139482 | 1,625 % Valéo S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026) | 0 | 100.000 |
| FR0013342334 | 1,500 % Valéo S.A. EMTN Reg.S. v.18(2025) | 0 | 100.000 |
| FR0013210408 | 0,314 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023) | 0 | 600.000 |
| FR0012199156 | 2,750 % Wendel SE Reg.S. v.14(2024) | 0 | 1.500.000 |
| XS1722859532 | 0,625 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024) | 0 | 900.000 |
| XS1989383788 | 2,750 % Zypern EMTN Reg.S. v.19(2049) | 400.000 | 400.000 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Corporates-Union

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge |
|--------------|---|---------|-----------|
| USD | | | |
| XS1143333109 | 5,500 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2025) | 0 | 1.400.000 |
| US63906CAB28 | 3,504 % NatWest Markets Plc. Reg.S. FRN v.19(2022) | 0 | 2.000.000 |
| USN7163RAA16 | 3,680 % Prosus NV Reg.S. v.20(2030) | 400.000 | 400.000 |
| US74949LAB80 | 3,500 % RELX Capital Inc. v.18(2023) | 0 | 300.000 |
| US86562MAR16 | 3,364 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v.17(2027) | 0 | 2.000.000 |
| US191216CR95 | 3,375 % The Coca-Cola Co. v.20(2027) | 800.000 | 800.000 |
| US742718FG98 | 2,800 % The Procter & Gamble Co. v.20(2027) | 400.000 | 400.000 |

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

| | | | |
|--------------|---|-----------|-----------|
| EUR | | | |
| XS1941841311 | 3,875 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2029) | 1.000.000 | 1.000.000 |
| XS2108987517 | 0,000 % Chile Green Bond v.20(2040) | 1.400.000 | 1.400.000 |
| XS2051149552 | 1,800 % DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2049) | 700.000 | 700.000 |
| FR0013413556 | 1,750 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024) | 400.000 | 400.000 |
| XS2147977636 | 0,000 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.20(2030) | 200.000 | 200.000 |
| XS2020671157 | 1,750 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2049) | 500.000 | 500.000 |
| XS1982819994 | 2,750 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2025) | 1.000.000 | 1.000.000 |
| XS1946004451 | 1,069 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024) | 0 | 400.000 |
| XS2055089457 | 0,000 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029) | 800.000 | 800.000 |
| XS2101558307 | 2,731 % UniCredit S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2032) | 800.000 | 800.000 |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

| | | | |
|--------------|--|-----------|-----------|
| EUR | | | |
| XS1527556192 | 1,625 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2027) | 0 | 1.000.000 |
| XS1333193875 | 3,750 % Goodyear Dunlop Tires Europe BV Reg.S. v.15(2023) | 0 | 700.000 |
| XS1691909920 | 0,956 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024) | 0 | 700.000 |
| XS2049630887 | 0,118 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024) | 1.000.000 | 1.000.000 |
| XS2056374353 | 0,875 % Mondelez International Holdings Netherlands BV Reg.S. v.19(2031) | 1.000.000 | 1.000.000 |
| XS1958300375 | 2,750 % Rexel S.A. Reg.S. v.19(2026) | 0 | 600.000 |
| XS2109813142 | 0,000 % Rumänien Reg.S. v.20(2050) | 800.000 | 800.000 |
| XS1961852750 | 3,125 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026) | 1.500.000 | 2.000.000 |
| XS1849518276 | 2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026) | 1.000.000 | 1.500.000 |

| | | | |
|--------------|--|---------|-----------|
| USD | | | |
| US2027A1JN82 | 3,900 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. v.17(2047) | 0 | 1.000.000 |
| US251526BW88 | 3,375 % Dte. Bank AG v.18(2021) | 0 | 1.000.000 |
| US345397ZC07 | 3,393 % Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.18(2023) | 0 | 500.000 |
| US46647PAF36 | 3,540 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.17(2028) | 0 | 2.000.000 |
| US55608KAH86 | 3,189 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2023) | 0 | 1.500.000 |
| US83368TAF57 | 3,250 % Société Générale S.A. Reg.S. v.17(2022) | 0 | 2.000.000 |
| XS1793294767 | 3,885 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2024) | 0 | 2.000.000 |
| XS2049422343 | 4,250 % Swiss Re Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 400.000 | 400.000 |
| XS1596778263 | 3,750 % UniCredit S.p.A. Reg.S. v.17(2022) | 0 | 700.000 |
| US92343VEP58 | 3,618 % Verizon Communications Inc. FRN v.18(2025) | 0 | 1.000.000 |
| US961214EF61 | 0,000 % Westpac Banking Corporation Fix-to-Float v.19(2034) | 500.000 | 500.000 |

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

| | | | |
|--------------|---------------------------------------|---------|---------|
| USD | | | |
| US404280CF48 | 4,950 % HSBC Holdings Plc. v.20(2030) | 500.000 | 500.000 |

Nicht notierte Wertpapiere

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

Terminkontrakte

| | | | |
|--|--|-----|-----|
| EUR | | | |
| EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019 | | 532 | 532 |
| EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019 | | 250 | 50 |
| EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020 | | 250 | 250 |
| EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020 | | 100 | 100 |
| EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019 | | 280 | 280 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2020

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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.

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

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der 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.

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“).

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheinhaber des
LIGA-Pax-Corporates-Union

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des LIGA-Pax-Corporates-Union (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2020, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. März 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

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

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 26. Juni 2020

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 5,35 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.614.522.165,08 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

100% iBoxx Euro Corporates Performance-Index

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

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

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

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

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 0,82%;
Limitauslastung 74%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,62%;
Limitauslastung 142%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,31%;
Limitauslastung 102%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 116%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2019 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2019)

| | | |
|--|-----|--------------|
| Personalbestand | | 67 |
| Feste Vergütung | EUR | 4.500.000,00 |
| Variable Vergütung | EUR | 1.000.000,00 |
| Gesamtvergütung | EUR | 5.500.000,00 |
| <hr/> | | |
| Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion | | 12 |
| Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion | EUR | 2.200.000,00 |

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2019): 148 UCITS und 11 AIF's

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

Derivate

| | | |
|---|-----|--------------|
| Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: | EUR | 9.902.391,58 |
|---|-----|--------------|

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

BNP Paribas S.A., Paris
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg

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

Davon:

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

| | | |
|-----------------------|-----|------|
| Schuldverschreibungen | EUR | 0,00 |
|-----------------------|-----|------|

| | | |
|--------|-----|------|
| Aktien | EUR | 0,00 |
|--------|-----|------|

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

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

nicht zutreffend

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

Davon:

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

| | | |
|-----------------------|-----|------|
| Schuldverschreibungen | EUR | 0,00 |
|-----------------------|-----|------|

| | | |
|--------|-----|------|
| Aktien | EUR | 0,00 |
|--------|-----|------|

| | | |
|--|-----|----------|
| Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren | EUR | 6.589,75 |
|--|-----|----------|

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten

nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

nicht zutreffend

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

| | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|--|------------------|-------------------|--------------------|
| Verwendete Vermögensgegenstände | | | |
| absolut | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| in % des Fondsvermögen | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Zehn größte Gegenparteien ¹⁾ | | | |
| 1. Name | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1. Bruttovolumen offene Geschäfte | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1. Sitzstaat | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty) | | | |
| | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) | | | |
| unter 1 Tag | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1 bis 3 Monate | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| über 1 Jahr | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| unbefristet | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
| Arten | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Qualitäten ²⁾ | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
| | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) | | | |
| unter 1 Tag | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1 bis 3 Monate | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| über 1 Jahr | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| unbefristet | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Ertrags- und Kostenanteile | | | |
| Ertragsanteil des Fonds | | | |
| absolut | 6.589,75 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| in % der Bruttoerträge | 49,22 % | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Kostenanteil des Fonds | 6.799,29 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | | |
| absolut | 6.331,29 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| in % der Bruttoerträge | 47,29 % | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter | | | |
| absolut | 468,00 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| in % der Bruttoerträge | 3,50 % | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag) | | | |
| | | | nicht zutreffend |
| Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps | | | |
| Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds | | | |
| | | | nicht zutreffend |

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

| | |
|--|------------------|
| 1. Name | nicht zutreffend |
| 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | nicht zutreffend |

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

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

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

| | |
|------------------------------------|---|
| Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer | 0 |
|------------------------------------|---|

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

André HAAGMANN (ab dem 01.10.2019)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (bis zum 31.12.2019)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A. (bis zum 29.02.2020)

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)

Maria LÖWENBRÜCK
Mitglied des Vorstandes der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

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

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN (ab dem 01.04.2020)
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Dr. Carsten FISCHER (ab dem 01.04.2020)
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Giovanni GAY (bis zum 31.03.2020)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

André HAAGMANN (bis zum 31.03.2020)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
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
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniAusschüttung Konservativ
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant80: Dynamik
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
UniInstitutional Equities Market Neutral
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds & Equities
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
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 Yield Bonds
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniMarktführer
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig

UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant

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
privatkunden.union-investment.de