



# Jahresbericht zum 31. März 2018

## LIGA-Pax-Cattolico-Union

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
LIGA-Pax-Cattolico-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	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	15
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	17
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	19
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	24

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2017 bis 31. März 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 31. März 2018.

## Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

Zu Beginn des Berichtszeitraums tendierten US-Staatsanleihen aufwärts. Wesentliche Einflussfaktoren waren die Trump-Administration und die Normalisierung der US-Geldpolitik durch die Notenbank (Fed). Die US-Regierung stand lange Zeit mit ihren Steuersenkungsplänen, die erst zum Jahresende 2017 hin umgesetzt werden konnten, im Blickpunkt. Die Fed setzte ihren restriktiven Kurs mit Leitzinserhöhungen und der Reduzierung ihrer stark aufgeblähten Notenbankbilanz fort. Ungeachtet dessen präsentierte sich der Rentenmarkt zunächst recht freundlich. Die Rendite der richtungsweisenden US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit lag im September 2017 lediglich knapp oberhalb von 2,0 Prozent. Danach wendete sich das Blatt und die Renditen zogen sukzessive an. Sehr gute Konjunkturdaten und die Befürchtung anziehender Teuerungsraten ließen die Zehnjahresrenditen auf knapp drei Prozent ansteigen, zudem tendierte die US-Zinskurve deutlich flacher. Vor allem im kurzen Laufzeitbereich stiegen die Renditen deutlich an, während sie am langen Ende (30 Jahre) fielen. Bislang stieg die Inflation in nur geringem Maße und blieb nahe an der von der Fed gesetzten Zielmarke von zwei Prozent. Doch zuletzt waren US-Treasuries vor allem vor dem Hintergrund der Handelsstreits der USA mit China als sicherer Anlagehafen sehr gefragt. Alleine im März 2018 gewannen sie auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ein Prozent hinzu. Für das Berichtsjahr ergab sich insgesamt ein Anstieg von 0,5 Prozent.

Auch im Euroraum bestimmten sehr gute Konjunkturdaten und die sich unter dem Zielwert der Europäischen Zentralbank (EZB) von rund zwei Prozent bewegende Inflation das Geschehen. Die EZB behielt im Gegensatz zur Fed aber ihre expansive Geldpolitik bei, wenngleich sie die Summe der monatlichen Anleihekäufe zwischenzeitlich halbierte. Mit Leitzinserhöhungen dürfte frühestens im Verlauf des Jahres 2019 zu rechnen sein. Die konjunkturelle Lage hat sich im gesamten Euroraum deutlich verbessert, was den Peripheriemärkten zugutekam. Die verschiedenen Wahlen in der Region verunsicherten hingegen nur kurzzeitig. In Deutschland waren vor allem im mittleren Laufzeitbereich deutlich anziehende Renditen zu beobachten. Von der unlängst aufgekommenen Risikoaversion der Anleger im Zusammenhang mit dem Handelsstreit der USA und China konnten europäische Staatsanleihen ebenfalls deutlich profitieren. Auf Indexebene (iBoxx Euro Sovereign-Index) gewannen diese im März 2018 1,6 Prozent hinzu. Für den gesamten Berichtszeitraum ergibt sich damit ein Plus von 3,1 Prozent.

Europäische Unternehmenspapiere und Anleihen aus den Schwellenländern waren im Verlauf der vergangenen zwölf Monate sehr gefragt. Auf Indexebene waren Kurszuwächse und Spreadsengungen zu beobachten. An beiden Primärmärkten wurden sehr viele Neuemissionen platziert.

## Aktienbörsen uneinheitlich, aber größtenteils aufwärts

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen zwölf Monaten überwiegend Kurszuwächse verzeichnet. Unterstützt von der robusten Konjunktur in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 7,9 Prozent. Zuletzt kam es zu Kursrückschlägen.

In den USA gewann der marktbreite S&P 500-Index 11,8 Prozent. Die von Präsident Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten anfangs für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel legten die Börsen zunächst zu, hauptsächlich unterstützt von anhaltend positiven Unternehmensnachrichten. Auch die restriktivere Geldpolitik der Notenbank belastete kaum. Ab Dezember 2017 wurden die Notierungen von der US-Steuerreform beflügelt. Doch im Frühjahr 2018 sorgten wachsende Inflationssorgen und vor allem die Einführung massiver Strafzölle auf Importe in die USA für Verunsicherung.

Die Aktienbörsen im Euroraum mussten wiederholt Rücksetzer hinnehmen. Vorübergehend belasteten der starke Euro-Wechselkurs sowie politische Unsicherheiten. Positive Unternehmenszahlen, starke Konjunkturdaten und die tendenziell behutsame Geldpolitik der EZB sorgten hingegen für Unterstützung. Anfang 2018 beflügelte die positive Marktlage in den USA, während politische Risiken in Europa ausgeblendet wurden. Im Februar und März 2018 kam es dann zu einer kräftigen Korrektur, nachdem die Trump-Administration protektionistische Maßnahmen angekündigt hatte. Der EUROSTOXX 50-Index verlor unter starken Schwankungen letztendlich 4,0 Prozent.

Die japanische Börse verzeichnete im Berichtsjahr spürbare Zuwächse. Hintergrund waren robuste Wachstumsdaten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Dieser stieg zuletzt wieder deutlich an. Im Frühjahr 2018 belasteten dann die Ereignisse in den USA. Der NIKKEI 225-Index gewann unter Schwankungen in Lokalkwährung 13,5 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ausgesprochen fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 19,3 Prozent. Treiber waren vor allem die teilweise deutlich aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen. Die höchsten Zugewinne erzielten dabei die asiatischen Märkte, die um 25,2 Prozent stiegen. Aber auch Lateinamerika und Osteuropa präsentierten sich mit einem Plus von 17,0 beziehungsweise 12,7 Prozent sehr stark.

## 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-Cattolico-Union ist ein Aktienfonds, der seine Mittel weltweit investiert. Das Fondsvermögen wird prinzipiell unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien angelegt. Bei der Aktienauswahl konzentriert sich das Fondsmanagement auf Unternehmen, die sich im Einklang mit christlich-ethischen Wertvorstellungen an sozialen, ökologischen und ökonomischen Faktoren orientieren. Ziel des Aktienfonds mit integrierter Wertuntergrenze ist es, dass der Anteilwert jeweils zum Ende eines Zeitraums von maximal 12 Monaten (Wertsicherungsperiode) mindestens 85 Prozent des bei Beginn des Zeitraums gültigen Ausgangswerts (Wertsicherungsniveau) beträgt. Eine Garantie besteht diesbezüglich jedoch nicht.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Die Aktienquote des Liga-Pax-Cattolico-Union lag im abgelaufenen Geschäftsjahr stets über 90 Prozent des Fondsvermögens. Am Ende des Geschäftsjahres lag der Anteil bei 91 Prozent des Fondsvermögens. Liquidität war zuletzt mit 9 Prozent des Fondsvermögens im Bestand.

Mit Blick auf die regionale Verteilung der Aktien wurden diese vorzugsweise in den Euroländern, mit einem Anteil von zuletzt 44 Prozent gehalten. Es folgten Positionen in Nordamerika sowie den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 24 bzw. 18 Prozent des Aktienvermögens am Ende des Geschäftsjahres. Auf Investitionen aus dem pazifischen Raum entfielen zuletzt 14 Prozent.

Aus Branchensicht zeigte sich ein deutlich breiter diversifiziertes Bild. Dabei wurden Positionen der Finanzbranche mit zuletzt 20 Prozent am stärksten favorisiert. Weiterhin folgten Investitionen der Konsumgüter- und IT-Branche jeweils mit 18 Prozent des Aktienvermögens am Ende des Geschäftsjahres. Ebenso wurden auch Titel der Industriebranche mit zuletzt 15 Prozent gehalten. Kleinere Engagements der Energie-, Gesundheits-, Immobilien-, Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffbranche, Telekommunikations- und Versorgungsbranche ergänzten die Aufteilung.

Während des Berichtszeitraums hielt der Fonds Fremdwährungsbestände zuletzt mit insgesamt 54 Prozent des Fondsvermögens. Die wichtigste Position lag hierbei auf dem US-Dollar mit zuletzt 24 Prozent, gefolgt von dem Japanischen Yen mit zuletzt 12 Prozent. Eine Vielzahl weiterer Währungsbeimischungen, unter anderem in das Britische Pfund oder den Schweizer Franken ergänzten das Portfolio.

Der LIGA-Pax-Cattolico-Union nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 3,50 Euro pro Anteil vor.

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

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

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
-2,67	-7,37	-11,72	29,56

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

# LIGA-Pax-Cattolico-Union

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

Vereinigte Staaten von Amerika	20,16 %
Frankreich	13,93 %
Japan	11,41 %
Deutschland	9,15 %
Großbritannien	9,02 %
Niederlande	7,54 %
Schweiz	3,80 %
Belgien	3,61 %
Portugal	2,07 %
Kanada	2,01 %
Dänemark	1,86 %
Italien	1,85 %
Australien	1,79 %
Österreich	1,61 %
Norwegen	1,51 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>91,32 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,15 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>3,31 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>5,52 %</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	9,35 %
Software & Dienste	9,13 %
Energie	7,50 %
Investitionsgüter	6,65 %
Automobile & Komponenten	5,88 %
Versicherungen	5,58 %
Transportwesen	5,55 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,97 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,07 %
Verbraucherdienste	3,88 %
Hardware & Ausrüstung	3,84 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,66 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,53 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,34 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,32 %
Telekommunikationsdienste	2,04 %
Versorgungsbetriebe	2,00 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,90 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,82 %
Immobilien	1,79 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,52 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>91,32 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,15 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>3,31 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>5,52 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# LIGA-Pax-Cattolico-Union

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2016	59,27	393 <sup>1)</sup>	9,37	150,79 <sup>1)</sup>
31.03.2017	69,85	474	11,83	147,39
31.03.2018	53,95	405	-9,35	133,11

1) Für den Fonds erfolgte mit Wirkung zum 04.01.2016 ein Anteilklassensplit im Verhältnis 1:10.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 51.125.341,93)	49.267.650,92
Bankguthaben	1.787.931,20
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2.809,06
Dividendenforderungen	136.171,23
Forderungen aus Anteilverkäufen	927,62
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	6.336.460,56
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	2.822.005,98
Sonstige Forderungen	264.817,16
	<b>60.618.773,73</b>
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-355.395,30
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-99.733,62
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-74.187,78
Zinsverbindlichkeiten	-421,76
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.242.692,04
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-2.830.487,77
Sonstige Passiva	-63.455,58
	<b>-6.666.373,85</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>53.952.399,88</b>
Umlaufende Anteile	405.324,000
Anteilwert	133,11 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	69.853.356,35
Ordentlicher Nettoertrag	494.566,19
Ertrags- und Aufwandsausgleich	88.319,45
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	5.339.347,83
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-14.687.018,52
Realisierte Gewinne	12.169.572,49
Realisierte Verluste	-11.253.341,07
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-4.102.898,30
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.170.585,24
Ausschüttung	-1.778.919,30
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>53.952.399,88</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018

	EUR
Dividenden	1.021.620,26
Bankzinsen	-1.511,89
Erträge aus Wertpapierleihe	10.860,14
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	265.574,84
Sonstige Erträge	27,68
Ertragsausgleich	-148.620,99
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.147.950,04</b>
Verwaltungsvergütung	-583.607,42
Pauschalgebühr	-76.793,06
Veröffentlichungskosten	-6.308,56
Taxe d'abonnement	-30.120,03
Sonstige Aufwendungen	-16.856,32
Aufwandsausgleich	60.301,54
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-653.383,85</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>494.566,19</b>
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup>	248.424,07
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>1,21</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	473.936,000
Ausgegebene Anteile	38.067,000
Zurückgenommene Anteile	-106.679,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>405.324,000</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA-Pax-Cattolico-Union

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000MGR9	Mirvac Group	AUD	880.000	160.000	720.000	2,1500	965.809,83	1,79
							<b>965.809,83</b>	<b>1,79</b>
<b>Belgien</b>								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	25.100	12.500	12.600	89,2800	1.124.928,00	2,09
BE0974276082	Ontex Group N.V.	EUR	42.000	4.200	37.800	21,7200	821.016,00	1,52
							<b>1.945.944,00</b>	<b>3,61</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0010244508	A P Moller-Maersk AS	DKK	900	100	800	9.344,0000	1.002.871,02	1,86
							<b>1.002.871,02</b>	<b>1,86</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	13.500	8.000	5.500	183,4000	1.008.700,00	1,87
DE0005439004	Continental AG	EUR	4.700	0	4.700	224,3000	1.054.210,00	1,95
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	13.500	0	13.500	59,7600	806.760,00	1,50
DE0007164600	SAP SE	EUR	13.000	1.200	11.800	84,9700	1.002.646,00	1,86
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	96.000	35.000	61.000	17,4050	1.061.705,00	1,97
							<b>4.934.021,00</b>	<b>9,15</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000031122	Air France-KLM S.A.	EUR	106.500	13.000	93.500	9,0100	842.435,00	1,56
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	55.000	12.000	43.000	21,6000	928.800,00	1,72
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	13.700	4.000	17.400	60,1700	1.046.958,00	1,94
FR0000125338	Capgemini S.A.	EUR	11.000	3.200	7.800	101,2000	789.360,00	1,46
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	26.000	4.400	21.600	42,8600	925.776,00	1,72
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	168.000	88.000	80.000	13,7850	1.102.800,00	2,04
FR0000120271	Total S.A.	EUR	422	23.422	17.400	46,1300	802.662,00	1,49
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	56.000	0	56.000	19,2450	1.077.720,00	2,00
							<b>7.516.511,00</b>	<b>13,93</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB0022569080	Amdocs Ltd.	USD	23.000	3.000	20.000	66,7200	1.085.142,72	2,01
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	36.900	0	36.900	19,4000	816.725,61	1,51
GB0031215220	Carnival Plc.	GBP	19.700	0	19.700	45,8000	1.029.389,62	1,91
GB0004866223	Keller Group Plc.	GBP	125.000	20.600	104.400	8,7000	1.036.257,84	1,92
GB00BVF7Q58	Standard Life Aberdeen Plc.	GBP	280.090	60.090	220.000	3,5970	902.840,84	1,67
							<b>4.870.356,63</b>	<b>9,02</b>
<b>Italien</b>								
IT0005218380	Banco BPM S.p.A.	EUR	408.000	54.000	354.000	2,8170	997.218,00	1,85
							<b>997.218,00</b>	<b>1,85</b>
<b>Japan</b>								
JP3705200008	Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	35.000	0	35.000	4.289,0000	1.148.071,95	2,13
JP3903000002	Mitsubishi Materials Corporation	JPY	42.000	0	42.000	3.115,0000	1.000.581,24	1,85
JP3200450009	Orix Corporation <sup>2)</sup>	JPY	29.700	25.000	70.000	1.878,5000	1.005.667,13	1,86
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	JPY	157.500	88.000	69.500	1.932,0000	1.026.920,78	1,90
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. <sup>2)</sup>	JPY	29.000	0	29.000	4.451,0000	987.189,68	1,83
JP3633400001	Toyota Motor Corporation <sup>2)</sup>	JPY	19.000	0	19.000	6.842,0000	994.218,15	1,84
							<b>6.162.648,93</b>	<b>11,41</b>
<b>Kanada</b>								
CA1363851017	Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	42.400	0	42.400	40,5000	1.083.270,25	2,01
							<b>1.083.270,25</b>	<b>2,01</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# LIGA-Pax-Cattolico-Union

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
<b>Niederlande</b>								
NL0011540547	ABN AMRO GROUP N.V. ADR	EUR	55.000	12.000	43.000	24,4700	1.052.210,00	1,95
NL0011872643	ASR Nederland NV	EUR	31.000	0	31.000	34,7200	1.076.320,00	1,99
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	68.800	20.000	70.000	13,7000	959.000,00	1,78
NL0000379121	Ranstad Holding NV	EUR	24.000	5.600	18.400	53,4200	982.928,00	1,82
							<b>4.070.458,00</b>	<b>7,54</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010208051	Yara International ASA	NOK	23.800	0	23.800	331,1000	816.260,62	1,51
							<b>816.260,62</b>	<b>1,51</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	22.900	2.500	20.400	42,5700	868.428,00	1,61
							<b>868.428,00</b>	<b>1,61</b>
<b>Portugal</b>								
PTGAL0AM0009	Galp Energia SGPS S.A.	EUR	158.000	85.000	73.000	15,3050	1.117.265,00	2,07
							<b>1.117.265,00</b>	<b>2,07</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	16.600	0	16.600	75,6200	1.066.065,39	1,98
CH0012549785	Sonova Holding AG	CHF	8.500	900	7.600	151,8000	979.770,70	1,82
							<b>2.045.836,09</b>	<b>3,80</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	1.200	0	1.200	1.031,7900	1.006.869,97	1,87
US0367521038	Anthem Inc.	USD	4.532	0	4.532	219,7000	809.693,75	1,50
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	32.000	10.100	21.900	55,6100	990.370,82	1,84
US09062X1037	Biogen Inc.	USD	6.000	1.900	4.100	273,8200	912.956,01	1,69
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	35.200	68.500	30.000	42,8900	1.046.352,77	1,94
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	16.900	0	16.900	77,3700	1.063.310,56	1,97
US3453708600	Ford Motor Co.	USD	125.000	0	125.000	11,0800	1.126.290,97	2,09
US40434L1052	HP Inc.	USD	75.000	136.000	57.400	21,9200	1.023.182,89	1,90
US4581401001	Intel Corporation	USD	28.700	62.800	19.100	52,0800	808.919,25	1,50
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	32.000	4.000	28.000	45,7500	1.041.717,49	1,93
US91913Y1001	Valero Energy Corporation	USD	13.800	29.000	13.800	92,7700	1.041.088,07	1,93
							<b>10.870.752,55</b>	<b>20,16</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>49.267.650,92</b>	<b>91,32</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>49.267.650,92</b>	<b>91,32</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>49.267.650,92</b>	<b>91,32</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>USD</b>								
CME SEK Currency Future Juni 2018			2	1	1		-3.147,11	-0,01
US Dollar Currency Future Juni 2018			50	24	26		-20.284,41	-0,04
							<b>-23.431,52</b>	<b>-0,05</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>-23.431,52</b>	<b>-0,05</b>
<b>Short-Positionen</b>								
<b>AUD</b>								
S&P ASX 200 Index Future Juni 2018			0	5	-5		11.682,68	0,02
							<b>11.682,68</b>	<b>0,02</b>
<b>EUR</b>								
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018			123	473	-350		-139.346,92	-0,26
							<b>-139.346,92</b>	<b>-0,26</b>
<b>JPY</b>								
Nikkei 225 Stock Average Index Future Juni 2018			8	47	-39		-58.694,19	-0,11
							<b>-58.694,19</b>	<b>-0,11</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA-Pax-Cattolico-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>USD</b>							
	AUD Future Juni 2018	1	10	-9		3.927,79	0,01
	British Pound Currency Future Juni 2018	8	36	-28		2.246,48	0,00
	CAD Future Juni 2018	1	3	-2		365,94	0,00
	CHF Currency Future Juni 2018	1	12	-11		12.503,05	0,02
	CME Japanese Yen Future Juni 2018	0	41	-41		20.929,90	0,04
	CME NOK Currency Future Juni 2018	0	4	-4		8.717,57	0,02
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018	16	69	-53		86.911,44	0,16
						<b>135.602,17</b>	<b>0,25</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-50.756,26</b>	<b>-0,10</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-74.187,78</b>	<b>-0,15</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>1.787.931,20</b>	<b>3,31</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>2.971.005,54</b>	<b>5,52</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>53.952.399,88</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.

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
HKD/EUR	Währungskäufe	5.100.000,00	526.747,30	0,98
SGD/EUR	Währungskäufe	400.000,00	247.150,51	0,46
EUR/DKK	Währungsverkäufe	5.400.000,00	724.515,96	1,34

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6028
Britisches Pfund	GBP	1	0,8765
Dänische Krone	DKK	1	7,4538
Hongkong Dollar	HKD	1	9,6508
Israelischer Sichel	ILS	1	4,3165
Japanischer Yen	JPY	1	130,7540
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5852
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7041
Norwegische Krone	NOK	1	9,6540
Schwedische Krone	SEK	1	10,2987
Schweizer Franken	CHF	1	1,1775
Singapur Dollar	SGD	1	1,6121
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,2297

# LIGA-Pax-Cattolico-Union

## Zu- und Abgänge vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Australien</b>			
AU000000BLD2	Boral Ltd.	270.000	270.000
AU000000CTX1	Caltex Australia Ltd.	61.000	61.000
AU000000CCL2	Coca-Cola Amatil Ltd.	205.000	205.000
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	6.100	29.800
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd.	410.000	410.000
AU000000SCG8	Scentre Group Ltd.	0	221.000
AU000000SGP0	Stockland Trust Group	0	569.600
AU000000WES1	Wesfarmers Ltd.	45.000	45.000
<b>Deutschland</b>			
DE0007100000	Daimler AG	20.000	20.000
DE0005552004	Dte. Post AG	21.600	21.600
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	17.700	17.700
DE0005HA0159	Schaeffler AG	77.500	77.500
DE0007236101	Siemens AG	19.700	19.700
<b>Finnland</b>			
FI0009007884	Elisa Communications OYJ -A-	0	53.800
FI0009007835	Metso OYJ	0	10.300
FI0009013296	Neste Oyj	81.700	81.700
FI0009005961	Stora Enso Oyj	110.000	110.000
<b>Frankreich</b>			
FR0010221234	Eutelsat Communications S.A.	0	16.300
FR0000120859	Imerys S.A.	16.000	16.000
FR0000121964	Klepierre S.A.	36.000	36.000
FR0000120685	Natixis S.A.	210.000	210.000
FR0000131906	Renault S.A.	15.500	15.500
FR0000130809	Société Générale S.A.	0	21.500
<b>Großbritannien</b>			
GB0000031285	Aberdeen Asset Management Plc.	370.000	370.000
GB0059822006	Dialog Semiconductor Plc.	30.000	30.000
GB0005603997	Legal & General Group Plc.	420.000	420.000
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	56.000	56.000
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	0	749.400
<b>Irland</b>			
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	8.800	12.000
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	18.000	18.000
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings Plc.	61.200	61.200
<b>Italien</b>			
IT0003153415	Snam S.p.A.	290.000	290.000
<b>Japan</b>			
JP3122800000	Amada Holdings Co. Ltd.	130.000	130.000
JP3805010000	Fukuoka Financial Group Inc.	0	65.000
JP3143600009	ITOCHU Corporation	0	138.400
JP3292200007	Jtekt Corporation	90.000	90.000
JP3898400001	Mitsubishi Corporation	52.400	52.400
JP3672400003	Nissan Motor Co. Ltd.	155.000	155.000
JP3165650007	NTT Docomo Inc.	60.000	60.000
JP3404600003	Sumitomo Corporation	0	125.400
JP3637300009	Trend Micro Inc.	31.000	31.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA-Pax-Cattolico-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Jersey</b>			
JE00B8KF9B49	WPP Plc.	0	17.800
<b>Kanada</b>			
CA05534B7604	BCE Inc.	0	41.400
CA5592224011	Magna International Inc. -A-	63.000	74.900
CA7800871021	Royal Bank of Canada	0	28.400
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	46.000	46.000
CA87971M1032	Telus Corporation	0	60.400
<b>Luxemburg</b>			
LU0061462528	RTL Group S.A.	20.000	20.000
LU0156801721	Tenaris S.A.	95.000	95.000
<b>Neuseeland</b>			
NZFBUE000150	Fletchers Building Ltd.	250.000	250.000
NZMRPE000152	Mercury NZ Ltd.	650.000	650.000
NZTELE000154	Spark New Zealand Ltd.	0	269.200
<b>Niederlande</b>			
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	0	22.000
NL0010773842	NN Group N.V.	16.600	41.000
<b>Norwegen</b>			
NO0010031479	DnB ASA	92.100	92.100
NO0003733800	Orkla ASA	0	33.700
<b>Schweden</b>			
SE0000427361	Nordea Bank AB	115.000	115.000
SE0000242455	Swedbank AB	39.200	72.400
<b>Schweiz</b>			
CH0114405324	Garmin Ltd.	28.000	63.900
CH0126881561	Swiss Re AG	0	20.500
CH0102993182	Tyco Electronics Ltd.	19.000	19.000
<b>Spanien</b>			
ES0167050915	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.	32.600	32.600
ES06670509C3	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A. BZR 05.02.18	32.600	32.600
ES0130960018	Enagas S.A.	0	64.800
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.	60.700	60.700
ES0173516115	Repsol S.A.	74.871	74.871
ES0173516131	Repsol S.A.	1.871	1.871
ES06735169B1	Repsol S.A. BZR 05.01.18	73.000	73.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
US0311621009	Amgen Inc.	0	13.100
US00206R1023	AT & T Inc.	42.600	42.600
US0533321024	AutoZone Inc.	2.100	2.100
US0536111091	Avery Dennison	0	25.300
US12673P1057	CA Inc.	39.600	99.500
US1890541097	Clorox Co.	0	15.300
US12572Q1058	CME Group Inc.	0	16.800
US2193501051	Corning Inc.	0	21.500
US1264081035	CSX Corporation	0	30.700
US2310211063	Cummins Inc.	0	13.500
US2358511028	Danaher Corporation	18.000	18.000
US2371941053	Darden Restaurants Inc.	0	25.500
US2547091080	Discover Financial Services	24.000	24.000
US4370761029	Home Depot Inc.	9.500	9.500
US4601461035	International Paper Co.	0	38.900
US4606901001	Interpublic Group Co. Inc.	57.000	57.000
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	15.500	15.500
US56418H1005	ManpowerGroup Inc.	0	3.800
US5770811025	Mattel Inc.	0	60.000
US6092071058	Mondelez International Inc.	0	43.500
US6951561090	Packaging Corporation of America	0	22.300

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA-Pax-Cattolico-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US9113121068	United Parcel Service Inc.	0	16.500
US92826C8394	VISA Inc.	16.000	16.000
US94106L1098	Waste Management Inc.	0	27.100
US9418481035	Waters Corporation	8.500	8.500

## Optionen

### EUR

Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2017/3.300,00	0	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.500,00	500	500

### USD

Put on S&P 500 Index Juni 2017/2.350,00	30	30
---	----	----

## Terminkontrakte

### AUD

S&P ASX 200 Index Future Dezember 2017	4	4
S&P ASX 200 Index Future Juni 2017	44	30
S&P ASX 200 Index Future März 2018	24	24
S&P ASX 200 Index Future September 2017	36	36

### EUR

EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2017	110	110
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2017	407	267
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2018	1.149	1.149
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2017	730	730
Stoxx 600 Automobiles&Parts Future September 2017	60	60

### HKD

Hang Seng China Enterprises Index Future Februar 2018	8	8
---	---	---

### JPY

Nikkei 225 Stock Average Index Future Dezember 2017	15	15
Nikkei 225 Stock Average Index Future Juni 2017	55	37
Nikkei 225 Stock Average Index Future März 2018	72	72
Nikkei 225 Stock Average Index Future September 2017	35	35

### USD

AUD Future Dezember 2017	38	38
AUD Future Juni 2017	124	78
AUD Future März 2018	32	32
AUD Future März 2018	3	3
AUD Future September 2017	112	112
British Pound Currency Future Dezember 2017	26	26
British Pound Currency Future Juni 2017	72	106
British Pound Currency Future März 2018	39	39
British Pound Currency Future März 2018	12	12
British Pound Currency Future September 2017	96	96
British Pound Currency Future September 2017	22	22
CAD Future Future Dezember 2017	15	15
CAD Future Future Dezember 2017	5	5
CAD Future Future Juni 2017	51	1
CAD Future Future Juni 2017	37	37
CAD Future Future Juni 2018	7	7
CAD Future Future März 2018	33	33
CAD Future Future September 2017	44	44
CAD Future Future September 2017	14	14
CHF Currency Future Dezember 2017	7	7
CHF Currency Future Juni 2017	59	84
CHF Currency Future März 2018	12	12
CHF Currency Future März 2018	10	10
CHF Currency Future September 2017	68	68
CME Japanese Yen Future Dezember 2017	8	8
CME Japanese Yen Future Dezember 2017	4	4
CME Japanese Yen Future Juni 2017	86	54
CME Japanese Yen Future März 2018	56	56
CME Japanese Yen Future März 2018	11	11

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA-Pax-Cattolico-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	CME Japanese Yen Future September 2017	97	97
	CME Japanese Yen Future September 2017	15	15
	CME NOK Currency Future Dezember 2017	6	6
	CME NOK Currency Future Juni 2017	1	0
	CME NOK Currency Future März 2018	6	6
	CME NOK Currency Future März 2018	1	1
	CME NOK Currency Future September 2017	6	6
	CME NZD Future Juni 2017	30	21
	CME NZD Future September 2017	23	23
	CME SEK Currency Future Dezember 2017	4	4
	CME SEK Currency Future Dezember 2017	3	3
	CME SEK Currency Future Juni 2017	13	11
	CME SEK Currency Future März 2018	6	6
	CME SEK Currency Future September 2017	14	14
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2017	27	27
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2017	160	50
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2018	152	152
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2017	93	93
	US Dollar Currency Future Dezember 2017	257	257
	US Dollar Currency Future Juni 2017	140	322
	US Dollar Currency Future Juni 2017	101	101
	US Dollar Currency Future Juni 2018	65	65
	US Dollar Currency Future März 2018	352	352
	US Dollar Currency Future September 2017	423	423
	US Dollar Currency Future September 2017	65	65

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2018

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.

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.

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und/oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

Sofern die Aufwands- und Ertragsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

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

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

Der Fonds hat zum 31. März 2018 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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.

#### **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-Cattolico-Union

## Bericht über die Jahresabschlussprüfung

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des LIGA-Pax-Cattolico-Union (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2018, 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 2018 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, 14. Juni 2018

# 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 2017 bis 31. März 2018 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 3,17 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.663.494.660,95 Euro.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der Commitment Ansatz.

## 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.

### 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 2017)

Personalbestand		63
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	900.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.200.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		9
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	1.700.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2017): 178

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den LIGA-Pax-Cattolico-Union

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	34.610.139,97
---	-----	---------------

#### Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

DZ Privatbank S.A., Luxemburg  
Merrill Lynch Intl., London

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	2.987.074,96
--	-----	--------------

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

Citigroup Global Markets Ltd., London  
Société Générale S.A., Paris

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	3.067.757,56
---	-----	--------------

Davon:

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

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

Aktien	EUR	3.067.757,56
--------	-----	--------------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	10.860,14
--	-----	-----------

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**  
Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	2.987.074,96	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	5,54 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.981.407,83	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Citigroup Global Markets Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.005.667,13	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)	1.005.667,13	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	1.981.407,83	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
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AA- A+ A- BBB+ BBB-	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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	3.067.757,56	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	10.860,14	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	44,23 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	13.694,24	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	10.434,24	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	42,49 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	3.260,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	13,28 %	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

6,06 %

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

1. Name	Schneider Electric SE
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.055.100,00
2. Name	Aena SME S.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	743.160,60
3. Name	HeidelbergCement AG
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	616.585,84
4. Name	Bayerische Motoren Werke AG
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	298.725,00
5. Name	Fresenius SE & Co. KGaA
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	279.532,68
6. Name	Kering S.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	38.430,00
7. Name	Linde AG
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	16.083,40
8. Name	Siemens AG
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.836,52
9. Name	Allianz SE
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.303,52

## 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	3.067.757,56

## 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 31.12.2017:  
Euro 164,837 Millionen  
nach Gewinnverwendung

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

### **Verwaltungsrat**

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

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

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

Björn JESCH (bis zum 31.12.2017)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

Dr. Frank ENGELS (ab dem 01.02.2018)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

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

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

Rudolf KESSEL (bis zum 20.04.2017)  
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 (ab dem 01.07.2017)  
Mitglied des Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (ab dem 01.07.2017)  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

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

Maria LÖWENBRÜCK  
Rudolf KESSEL (bis zum 30.06.2017)  
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

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

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

VOLKSBANK WIEN AG  
Kolingasse 14-16  
A-1090 Wien

## **Anlagebeirat**

### **Für LIGA Bank eG:**

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

Achim Kroh  
Leiter Treasury / Sales  
LIGA Bank eG, Regensburg

Dr. Klaus Donaubauer  
Bischöflicher Finanzdirektor der  
Diözese Augsburg

Albrecht Siedler  
Bischöflicher Finanzdirektor der  
Diözese Würzburg

Josef Schwab  
Ordinariatsrat der Erzdiözese Bamberg

### **Für Pax-Bank eG:**

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

Gregor Kuhl  
Leiter Asset Management  
Pax-Bank eG

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

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

Wolfgang Wurmb  
Mitglied des Vorstandes der  
Katholischen Soldatenseelsorge, Berlin

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union  
Commodities-Invest  
FairWorldFonds  
LIGA Portfolio Concept  
LIGA-Pax-Corporates-Union  
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)  
PE-Invest SICAV  
PrivatFonds: Konsequent  
PrivatFonds: Konsequent pro  
Quoniam Funds Selection SICAV  
SpardaRentenPlus  
UniAbsoluterErtrag  
UniAsia  
UniAsiaPacific  
UniAusschüttung  
UniDividendenAss  
UniDynamicFonds: Europa  
UniDynamicFonds: Global  
UniEM Fernost  
UniEM Global  
UniEM Osteuropa  
UniEuroAnleihen  
UniEuroAspirant  
UniEuroKapital  
UniEuroKapital Corporates  
UniEuroKapital -net-  
UniEuropa  
UniEuropa Mid&Small Caps  
UniEuropaRenta  
UniEuroRenta Corporates  
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019  
UniEuroRenta Corporates 2018  
UniEuroRenta EM 2021  
UniEuroRenta EmergingMarkets  
UniEuroRenta Real Zins  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020  
UniEuroRenta 5J  
UniEuroSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Aktien Europa  
UniFavorit: Renten  
UniGarant: Aktien Welt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarant: Commodities (2018)  
UniGarant: Commodities (2019)  
UniGarant: Deutschland (2019)  
UniGarant: Deutschland (2019) II  
UniGarant: Emerging Markets (2018)  
UniGarant: Emerging Markets (2020)  
UniGarant: Emerging Markets (2020) II  
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)  
UniGarant: Nordamerika (2021)

UniGarant: Rohstoffe (2020)  
UniGarantExtra: Deutschland (2019)  
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II  
UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)  
UniGarantPlus: Europa (2018)  
UniGarantTop: Europa  
UniGarantTop: Europa II  
UniGarantTop: Europa III  
UniGarantTop: Europa IV  
UniGarantTop: Europa V  
UniGarant95: Aktien Welt (2020)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant95: Nordamerika (2019)  
UniGlobal Dividende  
UniGlobal II  
UniIndustrie 4.0  
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund  
UniInstitutional Asset Balance Plus  
UniInstitutional Basic Emerging Markets  
UniInstitutional Basic Global Corporates HY  
UniInstitutional Basic Global Corporates IG  
UniInstitutional CoCo Bonds  
UniInstitutional Convertibles Protect  
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds  
UniInstitutional EM Bonds 2018  
UniInstitutional EM Corporate Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional EM High Yield Bonds  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds  
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Liquidity  
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds  
UniInstitutional European Bonds: Diversified  
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie  
UniInstitutional European Corporate Bonds +  
UniInstitutional European Equities Concentrated  
UniInstitutional Financial Bonds 2022  
UniInstitutional German Corporate Bonds +  
UniInstitutional Global Convertibles  
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional Global Covered Bonds  
UniInstitutional Global Credit  
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect  
UniInstitutional Global High Yield Bonds  
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit  
UniInstitutional Local EM Bonds  
UniInstitutional Multi Credit

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

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

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