



Jahresbericht zum 31. März 2017

LIGA-Pax-Corporates-Union

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
LIGA-Pax-Corporates-Union	6
Anlagepolitik	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Veränderung des Fondsvermögens	8
Aufwands- und Ertragsrechnung	8
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	8
Vermögensaufstellung	9
Devisenkurse	13
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	14
Ergänzende Angaben gemäß ESMA-Leitlinien	17
Erläuterungen zum Bericht	18
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	20
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	21
Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	22
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	23

Den Wandel der Märkte bewältigen

Im Verlauf des letzten Jahres war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten von mehreren wichtigen Ereignissen geprägt. Zudem nahmen die Notenbanken nach wie vor eine stützende Rolle ein. Die Aktienmärkte bewegten sich von Anfang April bis Mitte Juni seitwärts. Danach nahmen die Turbulenzen im Zuge der Volksabstimmung zum Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union (Brexit) vorübergehend zu, es kam zu starken Kurseinbußen. Diese konnten im Anschluss jedoch wieder mehr als wettgemacht werden. Danach tendierten die Aktienmärkte lange seitwärts, da sich positive und negative Meldungen die Waage hielten. Der nächste Meilenstein war die US-Präsidentenwahl am 9. November, die Donald Trump überraschend für sich entschied. Daraufhin zogen die Aktienkurse vor allem in den USA deutlich an, während die internationalen Rentenmärkte infolge gesteigerter Inflationserwartungen unter erheblichen Druck kamen. In den USA war die Frage, ob und wann die Notenbank Fed den ersten Zinserhöhungsschritt seit Ende 2015 machen würde, lange Zeit das marktbeherrschende Thema. In Europa zeigte sich ein ganz anderes Bild: Die Europäische Zentralbank (EZB) unterstützte die Märkte mit ihrem weitreichenden Anleiheankaufprogramm, das ab Juni auch Unternehmensanleihen umfasste. Im Dezember 2016 hob die Fed den US-Leitzins erwartungsgemäß an, während die Europäische Zentralbank eine Verlängerung ihres Anleiheankaufprogramms verkündete. Nach der Amtseinführung von Trump zeigte sich schnell, dass die Erwartungshaltung an dessen wirtschaftlichen Reformeifer und politische Durchsetzungskraft zu hoch war. Jedoch sorgten erfreuliche Unternehmensmeldungen und gute Konjunkturdaten dafür, dass die Aktienbörsen im ersten Quartal 2017 ihren Aufwärtstrend fortsetzen konnten. Ein weiteres wichtiges Thema waren die Wahlen in Europa. Nach dem Sieg der bürgerlichen Parteien in den Niederlanden geriet die Präsidentenwahl in Frankreich in den Fokus. Die Angst vor einem Wahlsieg Marine Le Pens ließ die Risikoprämien für französische Staatsanleihen spürbar ansteigen, während Bundesanleihen als sicherer Hafen gefragt waren. In der Peripherie mussten italienische Rentenpapiere aufgrund der politischen Turbulenzen ebenfalls Kurseinbußen hinnehmen.

Rentenmärkte weiterhin von den Zentralbanken beeinflusst

Die US-Rentenmärkte waren in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums von den Äußerungen der US-Notenbank geprägt, die immer wieder für Diskussionen über eine mögliche Zinserhöhung sorgte. Gute Konjunkturdaten und höhere Inflationserwartungen aufgrund eines steigenden Ölpreises sorgten dann ab dem Herbst 2016 für höhere Renditen und erhöhten zugleich die Chancen auf einen Zinsschritt. Mit dem überraschenden Wahlsieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen kam es zu weiter steigenden Renditen. Zwar vermied es Trump ein konkretes Wahlprogramm vorzulegen, sprach sich aber immer wieder für ein Konjunkturpaket aus. Die Hoffnungen auf einen Fiskalstimulus und die damit verbundene Erwartung nach der Ausgabe weiterer US-Staatsanleihen zur Finanzierung sorgten somit für Kursverluste. Mitte Dezember setzte eine kleine Konsolidierung ein. Neuemissionen, die zu Jahresbeginn platziert wurden, fanden regen Absatz, vor allem im Ausland. Donald Trump zeigte sich in seinen ersten Tagen als Präsident ausgesprochen hemdsärmelig. Den Worten schienen zunächst mehr Taten zu folgen als angenommen, weshalb sich auch die Chancen für einen Stimulus der Konjunktur erhöhten. Der damit verbundene Renditeanstieg gewann durch die US-Notenbank ab Mitte Januar wieder an Fahrt. Die Notenbanker bereiteten eine unerwartete Zinserhöhung vor und erhöhten letztlich auch im März den Leitzins. Die zweite Erhöhung innerhalb von drei Monaten hatte bei vielen Marktteilnehmern den Eindruck erweckt, die Fed würde von nun an deutlich restriktiver zu Werke gehen. Nach vorn blickend werden für das restliche Jahr jedoch nur noch maximal zwei weitere Zinsschritte erwartet, was zu wieder steigenden Anleihekursen führte. Schnell machte sich zudem Ernüchterung breit, was die Politik der neuen US-Regierung anging. Ende März gipfelte diese in einer gescheiterten Abstimmung über die US-Gesundheitsreform. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ergab sich bei US-Schatzanweisungen im Berichtszeitraum ein Verlust von 1,5 Prozent.

Europäische Staatsanleihen mussten im Berichtszeitraum zunächst Verluste hinnehmen. In diesem Zusammenhang kamen Befürchtungen auf, der starke Renditeanstieg aus dem Vorjahr könne sich womöglich wiederholen. Ab Mai 2016 setzte dann jedoch eine Gegenbewegung ein. Schwache Aktiennotierungen erhöhten die Risikoaversion der Marktteilnehmer. Im weiteren Verlauf machte sich zusehends Unsicherheit über das nahende EU-Referendum in Großbritannien breit. Die Briten stimmten letztlich für den Austritt, was den Renditerückgang bei Bundesanleihen noch verstärkte. Bundesanleihen mit einer zehnjährigen Laufzeit markierten dabei ein Allzeittief von minus 0,2 Prozent. Leicht bessere Konjunkturdaten aus den USA sorgten später für eine Trendwende. Darüber hinaus erwiesen

sich zunächst die Gedankenspiele um eine mögliche Reduzierung der Anleihekäufe (Tapering) der Europäischen Zentralbank als belastend. Peripherieanleihen gerieten zudem im November, vor dem italienischen Referendum zur Senatsreform, unter Druck. Anleger sorgten sich in erster Linie um mögliche Neuwahlen bei einem Scheitern der Reformpläne. Dadurch könnten europakritische Parteien weiter Aufwind erhalten. Darüber hinaus blieb das Schicksal der angeschlagenen Bank Monte dei Paschi lange ungeklärt. Ab Dezember kam es aber auch in Europa zu einer Gegenbewegung. Die EZB verlängerte das Ankaufprogramm, wodurch sie der Tapering-Debatte eine klare Absage erteilte. Gute Konjunkturdaten, zunächst anziehende Inflationsraten, die Wahlen in den Niederlanden sowie in Frankreich und nicht zuletzt der finale Austrittsantrag der britischen Regierung aus der Europäischen Union lasteten dann in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums auf europäischen Staatsanleihen. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen Einbußen in Höhe von 1,8 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich hingegen positiv. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich immer wieder als stützend, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, im Berichtszeitraum um 2,5 Prozent verteuerte.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und des Ausbleibens einer US-Zinserhöhung sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. In Anbetracht des anhaltenden Niedrigzinsumfelds wurden viele Anleger bei der Suche nach Rendite in den Schwellenländern fündig. Nach der US-Wahl lasteten kurzzeitig der starke US-Dollar und die gestiegenen Leitzinsen auf den Notierungen. Später stützte jedoch die spürbare Belebung des Welthandels, was letztlich einen Zugewinn von 8,9 Prozent, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified Index, bedeutete.

Politische Ereignisse bewegen die Aktienmärkte

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten in den abgelaufenen zwölf Monaten deutliche Kursgewinne. Die Unsicherheit über die geldpolitische Ausrichtung der US-Notenbank, die Ölpreisentwicklung, die Brexit-Abstimmung in Großbritannien sowie die US-Präsidentenwahlen waren die maßgeblichen Einflussfaktoren. Im neuen Jahr gerieten dann die Wahlen in Europa in den Blickpunkt. Der MSCI World Index konnte dabei in lokaler Währung um 14,9 Prozent zulegen.

In der Eurozone stieg der EURO STOXX 50 per saldo um 16,5 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX gewann 23,6 Prozent. Zunächst verunsicherten Sorgen hinsichtlich der konjunkturellen Entwicklung sowie des Brexit-Referendums in Großbritannien die Marktteilnehmer. Zwar ging es vorübergehend wieder aufwärts, als die EZB ihre geldpolitische Ausrichtung weiter lockerte. Jedoch zog der Brexit-Beschluss am 23. Juni die Märkte deutlich ins

Minus. Vor dem Hintergrund positiver Wirtschaftsdaten und Quartalsergebnisse kam es im Juli und August aber zu einer starken Gegenbewegung nach oben. Im September und Oktober rückte die Geldpolitik wieder in den Fokus. Befürchtungen kamen auf, dass die EZB schon bald mit einer schrittweisen Verringerung ihrer Anleihekäufe (Tapering) beginnen könnte. Die Zentralbanker stellten aber im Dezember klar, dass dies für sie (noch) kein Thema ist. Sie verlängerten das Ankaufprogramm bis Ende 2017, wenn auch mit verringertem Volumen. Zum Jahresende konnten sich die Euro-Aktienmärkte im Nachgang der US-Präsidentenwahlen und des Senatsreferendums in Italien erholen. Anfang 2017 belasteten einerseits die steigenden politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten in der Eurozone, vor allem mit Blick auf mehrere wichtige Wahlen und andererseits die angespannte Situation der italienischen Banken. Hingegen stiegen die Kurse dank robuster Konjunkturdaten und einer zunehmenden Wahrscheinlichkeit, dass das bürgerliche Lager die französischen Präsidentenwahlen gewinnen sollte, ab Februar wieder an.

In den USA tendierten die Börsen zunächst seitwärts. Nach einem starken Preisverfall zum Jahresanfang zog der Ölpreis wieder an. Zudem nahm die Notenbank von schnellen Zinserhöhungen Abstand. Im Juli ging es dank einer erfreulichen Berichtssaison wieder nach oben. Danach rückte die Frage nach einer Zinserhöhung durch die Fed wieder in den Vordergrund. Im November und Dezember löste dann der überraschende Sieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen ein Kursfeuerwerk aus. Hintergrund waren die gestiegenen Hoffnungen auf ein staatliches Konjunkturprogramm und Steuersenkungen. Doch nach seinem Amtsantritt sorgte Trump mit Dekreten zu Einreiseverboten und der Ankündigung von Strafzöllen immer wieder für Verunsicherung. Dennoch überwog die positive Stimmung, auch aufgrund von guten Konjunktur- und Unternehmensmeldungen. Unter dem Strich gewann der marktweite S&P 500 Index im Verlauf der Berichtsperiode 14,7 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index stieg gleichzeitig um 16,8 Prozent.

In Japan zog der Nikkei 225 Index um 12,8 Prozent an. Auch dort hatten sich zunächst Konjunktursorgen breit gemacht. Belastend wirkte sich insbesondere die anhaltende Stärke des Yen aus. Im Juli und August sorgte ein neues Wertpapierankaufprogramm der Bank of Japan für eine Erholung. Die Regierung schnürte zusätzlich ein Konjunkturpaket, zudem kündigte die Bank of Japan weitere unkonventionelle geldpolitische Maßnahmen an. Der Aktienmarkt verbuchte ab Oktober infolge eines gesunkenen Yen-Wechselkurses wieder deutliche Kursgewinne. Besonders nach den US-Präsidentenwahlen ging es kräftig aufwärts. Im ersten Quartal 2017 trat der Nikkei-Index dann nahezu auf der Stelle, nicht zuletzt aufgrund eines gestiegenen Yen-Wechselkurses.

Die Börsen der Schwellenländer entwickelten sich angesichts der anhaltend lockeren US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise zunächst erfreulich. Ab November kamen sie nach den US-Wahlen zunächst unter Druck. Der festere US-Dollar, der Zinsanstieg in den USA sowie die Aussicht auf Handelsbeschränkungen durch Trump belasteten spürbar. Im ersten Quartal 2017 ging es aber wieder deutlich aufwärts. Bis dahin hatte Trump keine seiner Drohungen gegenüber den Schwellenländern wahrgemacht. Der MSCI Emerging Markets Index legte in lokaler Währung per saldo um 12,4 Prozent zu.

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.

Die Performance aller im Vorwort genannten Indizes bezieht sich stets auf die Lokalwährung.

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 Rentenfonds, dessen Vermögen prinzipiell international in Unternehmensanleihen von Emittenten angelegt wird, die sich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien im Einklang mit christlich-ethischen Wertvorstellungen an sozialen, ökologischen und ökonomischen Faktoren orientieren. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten überwiegend auf Euro. Nicht in Euro denominierte Anlagen werden grundsätzlich gegen Wechselkursschwankungen abgesichert. Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie eines langfristigen Kapitalwachstums.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der LIGA-Pax-Corporates-Union war mit seinem Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr stets über 90 Prozent in Rentenpapiere investiert. Die Investitionsquote lag zuletzt bei 99 Prozent des Fondsvermögens.

Aus regionaler Sicht investierten die Rentenpapiere schwerpunktmäßig in den Euroländern mit zuletzt 58 Prozent. Mit einigem Abstand folgten Investitionen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone sowie in Nordamerika mit 18 bzw. 14 Prozent des Rentenvermögens am Ende des Geschäftsjahres. Kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und im pazifischen Raum ergänzten die regionale Struktur.

Unter Betrachtung der Anleiheklassen wurden diese vollständig in Unternehmensanleihen (Corporates) gehalten. Davon wurden Finanzanleihen sowie Industriefinanzanleihen mit jeweils 44 Prozent des Rentenvermögens am höchsten gewichtet. Es folgten Positionen in Versorgeranleihen mit zuletzt 11 Prozent.

Das durchschnittliche Rating des Portfolios lag Ende des Geschäftsjahres konstant auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) betrug zuletzt vier Jahre und einen Monat. Die durchschnittliche Rendite lag zuletzt bei 1,14 Prozent.

Während des Berichtszeitraums hielt der Fonds Fremdwährungspositionen.

Der LIGA-Pax-Corporates-Union nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017 eine Ausschüttung in Höhe von 0,40 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
-0,08	2,25	8,72	37,52

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

LIGA-Pax-Corporates-Union

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	25,50 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,73 %
Großbritannien	10,47 %
Niederlande	10,34 %
Italien	6,46 %
Spanien	5,76 %
Australien	5,58 %
Deutschland	4,86 %
Schweden	4,09 %
Norwegen	2,65 %
Jersey	2,06 %
Japan	1,62 %
Österreich	1,31 %
Luxemburg	1,12 %
Irland	1,00 %
Kanada	0,98 %
Belgien	0,89 %
Schweiz	0,52 %
Finnland	0,49 %
Dänemark	0,36 %
Wertpapiervermögen	98,79 %
Terminkontrakte	-0,08 %
Bankguthaben	2,85 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-1,56 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	38,09 %
Hardware & Ausrüstung	8,82 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,51 %
Versorgungsbetriebe	6,98 %
Automobile & Komponenten	6,20 %
Energie	4,39 %
Immobilien	4,13 %
Investitionsgüter	3,75 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,42 %
Versicherungen	3,42 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,21 %
Transportwesen	2,08 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,39 %
Medien	1,39 %
Groß- und Einzelhandel	1,38 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,21 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,83 %
Software & Dienste	0,59 %
Wertpapiervermögen	98,79 %
Terminkontrakte	-0,08 %
Bankguthaben	2,85 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-1,56 %
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
31.03.2015	162,03	3.675	-0,13	44,09
31.03.2016	152,69	3.569	-4,50	42,79
31.03.2017	144,98	3.345	-9,64	43,34

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 138.935.727,30)	143.260.504,00
Bankguthaben	4.137.816,24
Sonstige Bankguthaben	77.168,00
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	40.923,84
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.108.131,66
	148.624.543,74
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-444.203,28
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-109.568,00
Zinsverbindlichkeiten	-3.733,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.985.268,00
Sonstige Passiva	-104.363,92
	-3.647.136,20
Fondsvermögen	144.977.407,54
Umlaufende Anteile	3.344.929,000
Anteilwert	43,34 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	152.688.817,34
Ordentlicher Nettoertrag	1.876.512,19
Ertrags- und Aufwandsausgleich	87.721,10
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.495.004,06
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-11.133.447,08
Realisierte Gewinne	5.842.689,89
Realisierte Verluste	-1.635.303,81
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.839.167,35
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	19.975,60
Ausschüttung	-1.425.394,40
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	144.977.407,54

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017

	EUR
Zinsen auf Anleihen	3.120.070,17
Bankzinsen	-14.443,32
Sonstige Erträge	7.487,44
Ertragsausgleich	-137.951,35
Erträge insgesamt	2.975.162,94
Verwaltungsvergütung	-902.798,02
Pauschalgebühr	-150.466,38
Veröffentlichungskosten	-6.524,01
Taxe d'abonnement	-74.743,08
Sonstige Aufwendungen	-14.349,51
Aufwandsausgleich	50.230,25
Aufwendungen insgesamt	-1.098.650,75
Ordentlicher Nettoertrag	1.876.512,19
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	28.978,88
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	3.568.627,000
Ausgegebene Anteile	34.760,000
Zurückgenommene Anteile	-258.458,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.344.929,000

LIGA-Pax-Corporates-Union

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1520899532	1,375 % AbbVie Inc. v.16(2024)	1.000.000	0	1.000.000	101,2040	1.012.040,00	0,70
ES0211845294	2,500 % Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.14(2025)	0	0	1.200.000	109,9450	1.319.340,00	0,91
XS0937858271	2,500 % ABN AMRO Bank NV EMTN v.13(2023)	0	0	500.000	112,3570	561.785,00	0,39
XS1218821756	1,000 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.200.000	101,8820	1.222.584,00	0,84
FR0013241346	1,000 % Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.17(2027)	500.000	0	500.000	99,0655	495.327,50	0,34
XS1391625289	1,125 % Akzo Nobel NV EMTN Reg.S. v.16(2026)	100.000	0	100.000	99,0680	99.068,00	0,07
XS0809847667	2,625 % Akzo Nobel NV v.12(2022)	0	0	1.000.000	110,1900	1.101.900,00	0,76
DE000A180880	1,375 % Allianz Finance BV Reg.S. v.16(2031)	400.000	0	400.000	98,4625	393.850,00	0,27
DE000A1G0RU9	3,500 % Allianz Finance II BV EMTN v.12(2022)	0	0	500.000	116,2475	581.237,50	0,40
DE000A1RE1Q3	5,625 % Allianz SE FRN v.12(2042)	800.000	0	800.000	120,0020	960.016,00	0,66
XS1501162876	0,125 % Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2020)	100.000	0	100.000	99,6060	99.606,00	0,07
XS0829317832	2,125 % Amgen Inc. v.12(2019)	0	0	700.000	104,9450	734.615,00	0,51
FR0012452191	1,500 % Arkema S.A. Reg.S. EMTN v.15(2025)	0	0	600.000	102,1450	612.870,00	0,42
XS0452314536	5,125 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN v.09(2024)	0	0	1.000.000	127,4010	1.274.010,00	0,88
XS1196373507	1,300 % AT & T Inc. v.15(2023)	0	0	500.000	101,6620	508.310,00	0,35
XS1076018131	2,400 % AT&T Inc. v.14(2024)	0	0	550.000	107,8260	593.043,00	0,41
XS1496758092	0,750 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. Reg.S. v.16(2026)	800.000	0	800.000	97,2780	778.224,00	0,54
XS1134541306	3,941 % AXA S.A. Fix-to-Float EMTN Perp.	500.000	0	500.000	104,7500	523.750,00	0,36
XS1330978567	4,375 % Ball Corporation v.15(2023)	700.000	0	700.000	110,5000	773.500,00	0,53
XS1548914800	0,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	99,9850	999.850,00	0,69
XS1200103361	0,875 % Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.200.000	101,7250	1.220.700,00	0,84
XS1592168451	0,000 % Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	500.000	0	500.000	100,0320	500.160,00	0,34
DE000A2BPA51	0,875 % BASF SE EMTN v.16(2031)	800.000	0	800.000	93,3070	746.456,00	0,51
XS1055241373	3,500 % BBVA Subordinated Capital S.A.U. Reg.S. GMTN Fix-to-Float v.14(2024)	500.000	300.000	200.000	105,0080	210.016,00	0,14
XS1589881785	0,875 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2025)	1.000.000	0	1.000.000	99,5860	995.860,00	0,69
XS1345331299	1,125 % BNP Paribas S.A. EMTN v.16(2023)	0	0	600.000	102,3420	614.052,00	0,42
FR0010853226	4,000 % Bouygues S.A. v.10(2018)	0	0	300.000	103,4230	310.269,00	0,21
FR0011193515	4,500 % Bouygues S.A. v.12(2022)	0	0	1.200.000	118,9070	1.426.884,00	0,98
FR0010777524	12,500 % BPCE S.A. FRN Perp.	0	0	567.000	126,8220	719.080,74	0,50
XS1028952312	2,375 % Brambles Finance Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	300.000	108,2070	324.621,00	0,22
XS0615238044	4,625 % Brambles Finance Plc. v.11(2018)	0	0	1.000.000	104,7180	1.047.180,00	0,72
XS1377680381	0,625 % British Telecommunications Plc. Reg.S. v.16(2021)	0	0	800.000	100,4930	803.944,00	0,55
XS1109741329	2,500 % BSKYB Finance UK Plc. EMTN v.14(2026)	0	0	1.200.000	107,5520	1.290.624,00	0,89
FR0012821940	2,500 % Cap Gemini S.A. Reg.S. v.15(2023)	0	0	500.000	109,0470	545.235,00	0,38
FR0013218138	0,500 % Cap Gemini S.A. Reg.S. v.16(2021)	200.000	0	200.000	99,9775	199.955,00	0,14
FR0013155868	0,351 % Carrefour Banque S.A. Reg.S. EMTN FRN v.16(2021)	300.000	0	300.000	101,1345	303.403,50	0,21
XS1086835979	1,750 % Carrefour S.A. EMTN v.14(2022)	0	0	550.000	105,6905	581.297,75	0,40
XS1128148845	1,375 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	850.000	103,9990	883.991,50	0,61
XS1457608013	0,750 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	600.000	0	600.000	98,6020	591.612,00	0,41
XS1173792059	1,750 % Citigroup Inc. v.15(2025)	0	0	400.000	103,7565	415.026,00	0,29
FR0013066388	4,500 % CNP Assurances S.A. Fix-to-Float v.15(2047)	500.000	0	500.000	105,1250	525.625,00	0,36
XS1485643610	1,100 % Coca-Cola Co. v.16(2036)	400.000	0	400.000	90,7225	362.890,00	0,25
XS1574671662	0,000 % Coca-Cola Co. v.17(2021)	400.000	0	400.000	99,4320	397.728,00	0,27
DE000CZ40LR5	0,500 % Commerzbank AG EMTN v.16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	95,7985	957.985,00	0,66
DE000CZ40LD5	4,000 % Commerzbank AG Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	105,6170	1.056.170,00	0,73
XS1493428426	0,000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.16(2020)	900.000	0	900.000	99,4100	894.690,00	0,62
XS1577586321	1,000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	500.000	0	500.000	99,1520	495.760,00	0,34
XS0791007734	3,625 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.12(2021)	0	0	450.000	113,5170	510.826,50	0,35
XS1529561182	0,000 % Continental AG EMTN Reg.S. v.16(2020)	600.000	0	600.000	99,4900	596.940,00	0,41
FR0012444750	4,250 % Credit Agricole S.A. EMTN Fix-to-Float Perp.	1.300.000	800.000	500.000	101,6250	508.125,00	0,35
XS1395021089	1,250 % Credit Agricole S.A. (London Branch) EMTN v.16(2026)	300.000	0	300.000	100,4075	301.222,50	0,21
XS0953564191	3,125 % Crédit Agricole S.A. v.13(2023)	0	0	300.000	114,8805	344.641,50	0,24
XS1069521083	2,375 % Credit Agricole S.A./London EMTN v.14(2024)	0	0	300.000	110,0000	330.000,00	0,23

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
							Fonds-
							vermögen
							% 1)
							EUR
FR0010301713	0,820 % Credit Logement S.A. FRN Perp.	0	0	500.000	82,8750	414.375,00	0,29
XS0444030646	4,750 % Credit Suisse AG (London Branch) EMTN v.09(2019)	0	0	500.000	110,9710	554.855,00	0,38
XS1074053130	1,375 % Credit Suisse EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	0	200.000	103,3280	206.656,00	0,14
XS1218287230	1,250 % Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. v.15(2022)	0	0	3.200.000	101,4120	3.245.184,00	2,24
XS0909369489	3,125 % CRH Finance DAC EMTN v.13(2023)	0	0	300.000	113,5620	340.686,00	0,23
XS1490137418	2,625 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	800.000	0	800.000	98,3750	787.000,00	0,54
FR0013216892	0,167 % Danone S.A. EMTN Reg.S. v.16(2020)	500.000	0	500.000	99,8710	499.355,00	0,34
DE000A135WH9	1,125 % Deutsche Pfandbriefbank AG v.16(2020)	700.000	0	700.000	102,1230	714.861,00	0,49
XS1227607402	3,000 % DONG Energy AS Reg.S. Fix-to-Float v.15(3015)	500.000	0	500.000	103,0000	515.000,00	0,36
XS1382792197	0,625 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	500.000	1.000.000	99,8520	998.520,00	0,69
XS1557095616	1,375 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2027)	500.000	0	500.000	100,2740	501.370,00	0,35
XS1222590488	2,000 % EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.000.000	99,9000	1.998.000,00	1,38
XS1203859415	1,000 % Enagás Financiaciones S.A.U. Reg.S. EMTN v.15(2023)	0	0	200.000	101,7490	203.498,00	0,14
XS1177459531	1,250 % Enagás Financiaciones S.A.U. Reg.S. v.15(2025)	0	0	300.000	101,4900	304.470,00	0,21
FR0011660596	2,625 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.13(2020)	0	0	200.000	105,4540	210.908,00	0,15
FR0013184702	1,125 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.16(2021)	200.000	0	200.000	101,6410	203.282,00	0,14
FR0011164664	5,000 % Eutelsat S.A. v.11(2019)	0	0	1.000.000	108,5300	1.085.300,00	0,75
XS1362349869	0,852 % FCE Bank Plc. EMTN FRN v.16(2018)	0	0	1.000.000	101,2100	1.012.100,00	0,70
XS1548776498	0,869 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	300.000	0	300.000	100,2705	300.811,50	0,21
XS1080158535	1,875 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN v.14(2021)	0	0	500.000	104,4740	522.370,00	0,36
XS1319814577	1,000 % FedEx Corporation v.16(2023)	200.000	0	200.000	100,8430	201.686,00	0,14
FR0011442979	3,300 % Foncière des Régions S.A. v.13(2020)	0	0	500.000	107,9118	539.559,00	0,37
FR0012146744	1,750 % Foncière des Régions S.A. v.14(2021)	0	0	1.400.000	103,8010	1.453.214,00	1,00
FR0013170834	1,875 % Foncière des Régions S.A. v.16(2026)	200.000	0	200.000	101,3580	202.716,00	0,14
FR0013205069	1,000 % Gecina S.A. EMTN Reg.S. v.16(2029)	1.300.000	1.000.000	300.000	93,1220	279.366,00	0,19
XS1081656180	2,000 % Hammerson Plc. Reg.S. v.14(2022)	500.000	800.000	700.000	104,9400	734.580,00	0,51
XS1589806907	1,625 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. EMTN v.17(2026)	700.000	0	700.000	100,2530	701.771,00	0,48
XS1420337633	1,375 % Holcim Finance S.A. (Luxembourg) EMTN Reg.S. v.16(2023)	700.000	0	700.000	102,3870	716.709,00	0,49
FR0013218393	1,125 % Icade S.A. Reg.S. v.16(2025)	1.000.000	0	1.000.000	96,1820	961.820,00	0,66
FR0011847714	2,250 % Icade S.A. v.13(2021)	0	400.000	1.000.000	106,2545	1.062.545,00	0,73
XS1324217733	0,750 % ING Bank NV Reg.S. Green Bond v.15(2020)	0	0	200.000	102,1180	204.236,00	0,14
XS1576220484	0,750 % ING Groep NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	99,6670	996.670,00	0,69
XS0997333223	3,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. EMTN v.13(2019)	0	0	1.000.000	105,0200	1.050.200,00	0,72
XS107772538	2,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. EMTN v.14(2021)	0	0	1.600.000	104,5060	1.672.096,00	1,15
XS1197351577	1,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	900.000	99,6910	897.219,00	0,62
XS1402921412	1,500 % J.P.Morgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.16(2026)	400.000	0	400.000	101,6090	406.436,00	0,28
XS1034975406	3,000 % J.P.Morgan Chase & Co. Reg.S. v.14(2026)	0	0	650.000	115,1690	748.598,50	0,52
XS0984367077	2,625 % J.P.Morgan Chase & Co. v.13(2021)	0	0	200.000	109,0860	218.172,00	0,15
XS0883614231	2,750 % J.P.Morgan Chase & Co. v.13(2023)	0	0	700.000	111,7920	782.544,00	0,54
BE0002272418	0,750 % KBC Grep NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	1.300.000	0	1.300.000	99,7690	1.296.997,00	0,89
FR0011236983	3,125 % Kering S.A. EMTN v.12(2019)	0	0	200.000	106,2990	212.598,00	0,15
FR0011535764	2,500 % Kering S.A. EMTN v.13(2020)	0	800.000	100.000	107,4180	107.418,00	0,07
XS1041772986	2,375 % Koninklijke DSM NV EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	800.000	111,6500	893.200,00	0,62
XS1485532896	0,625 % Koninklijke KPN NV EMTN Reg.S. v.16(2025)	300.000	0	300.000	95,4975	286.492,50	0,20
XS1405782407	1,500 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2024)	300.000	0	300.000	99,9850	299.955,00	0,21
XS1501363425	0,250 % LANXESS AG Reg.S. v.16(2021)	400.000	0	400.000	99,5365	398.146,00	0,27
XS1169353338	1,125 % Macquarie Bank Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	102,6150	513.075,00	0,35
XS0857662448	2,375 % McDonald's Corporation EMTN v.12(2024)	0	0	500.000	110,1450	550.725,00	0,38
XS1050665386	2,375 % mFinance France S.A. EMTN v.14(2019)	0	1.000.000	300.000	104,2500	312.750,00	0,22
XS1233734562	1,750 % Michelin Luxembourg SCS Reg.S. v.15(2027)	0	0	200.000	106,8045	213.609,00	0,15
XS1115208107	1,875 % Morgan Stanley Reg.S. v.14(2023)	0	0	900.000	105,6575	950.917,50	0,66
XS1180256528	1,750 % Morgan Stanley Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.100.000	103,1680	1.134.848,00	0,78
XS0531922465	5,375 % Morgan Stanley v.10(2020)	0	0	1.000.000	116,8210	1.168.210,00	0,81
XS1575474371	0,350 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. Green Bond v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	99,0020	990.020,00	0,68
XS1167352613	0,875 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	102,3115	511.557,50	0,35
XS1188094673	0,750 % National Grid North America Inc. Reg.S. EMTN v.15(2022)	0	0	700.000	101,1340	707.938,00	0,49
XS1204254715	1,000 % NN Group NV Reg.S. EMTN v.15(2022)	0	800.000	200.000	101,7950	203.590,00	0,14
XS1577727164	1,000 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.17(2021)	200.000	0	200.000	100,0000	200.000,00	0,14
XS1032997568	2,000 % Nordea Bank AB Reg.S. v.14(2021)	0	0	200.000	106,9790	213.958,00	0,15
XS1405765907	3,125 % Ol European Group BV Reg.S. v.16(2024)	800.000	0	800.000	99,8750	799.000,00	0,55

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS0485316102	4,375 % OMV AG EMTN v.10(2020)	0	0	800.000	112,1800	897.440,00	0,62
FR0011560077	3,125 % Orange S.A. EMTN v.13(2024)	0	0	1.000.000	115,0720	1.150.720,00	0,79
XS0976223452	3,500 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2021)	0	0	1.650.000	111,4530	1.838.974,50	1,27
XS1446746189	0,875 % PepsiCo Inc. v.16(2028)	200.000	0	200.000	96,3065	192.613,00	0,13
FR0012173144	1,125 % RCI Banque S.A. Reg. S. EMTN v.14(2019)	0	0	600.000	102,1485	612.891,00	0,42
XS1048519596	2,250 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.14(2021)	0	0	300.000	105,8120	317.436,00	0,22
FR0012596179	0,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.15(2020)	0	0	600.000	100,5030	603.018,00	0,42
FR0013218153	0,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2021)	800.000	0	800.000	99,0845	792.676,00	0,55
XS0876289652	3,875 % Red Eléctrica Financiaciones S.A.U. v.13(2022)	0	0	200.000	116,3640	232.728,00	0,16
XS1576837725	0,375 % RELX Finance BV Reg.S. v.17(2021)	500.000	0	500.000	100,1660	500.830,00	0,35
FR0011321447	4,625 % Renault S.A. EMTN v.12(2017)	0	0	1.000.000	102,1140	1.021.140,00	0,70
XS1080952960	1,625 % Royal Bank of Scotland Plc. v.14(2019)	0	0	400.000	102,4730	409.892,00	0,28
XS1565699763	1,125 % Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.17(2023)	300.000	0	300.000	100,1840	300.552,00	0,21
XS1496344794	0,250 % Santander Consumer Bank AS Reg.S. v.16(2019)	300.000	0	300.000	100,1160	300.348,00	0,21
XS1369254310	1,000 % Santander Consumer Bank AS Reg.S. v.16(2019)	0	0	400.000	101,7575	407.030,00	0,28
XS1316037545	1,500 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	0	800.000	103,6900	829.520,00	0,57
XS1188117391	0,900 % Santander Consumer Finance S.A. Reg.S. v.15(2020)	0	0	900.000	101,7740	915.966,00	0,63
XS1201001572	2,500 % Santander Issuances S.A.U. EMTN Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	0	1.000.000	100,1160	1.001.160,00	0,69
XS1166160173	1,125 % Santander UK Plc. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	102,4660	512.330,00	0,35
XS1419636862	0,500 % SCA Hygiene AB EMTN Reg.S. v.16(2021)	700.000	0	700.000	100,0770	700.539,00	0,48
XS1198117670	1,125 % SCA Hygiene AB Reg.S. EMTN v.15(2025)	0	0	500.000	99,5340	497.670,00	0,34
XS0942094805	2,500 % SCA Hygiene AB v.13(2023)	0	0	400.000	110,0390	440.156,00	0,30
FR0011561000	2,500 % Schneider Electric SE v.13(2021)	0	0	200.000	109,7810	219.562,00	0,15
XS1567475303	0,300 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. Green Bond v.17(2022)	400.000	0	400.000	100,0550	400.220,00	0,28
XS1117298759	2,750 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.15(2025)	800.000	0	800.000	102,0000	816.000,00	0,56
XS155402145	1,250 % Snam S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	600.000	0	600.000	100,2140	601.284,00	0,41
FR0012300812	1,875 % Societé des Autoroutes Paris-Rhone-Rhône Reg.S. EMTN v.14(2025)	0	0	200.000	106,0870	212.174,00	0,15
FR0011693001	2,250 % Societé des Autoroutes Paris-Rhone-Rhône Reg.S. v.14(2020)	0	0	200.000	105,8920	211.784,00	0,15
XS1324923520	0,750 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN Green Bond v.15(2020)	0	0	200.000	101,8710	203.742,00	0,14
XS1500337644	0,125 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN v.16(2021)	1.300.000	0	1.300.000	98,8860	1.285.518,00	0,89
XS1369614034	0,750 % Société Générale S.A. Reg.S. v.16(2021)	0	0	800.000	101,6755	813.404,00	0,56
XS1538867760	1,000 % Société Générale S.A. Reg.S. v.16(2022)	500.000	0	500.000	100,0070	500.035,00	0,34
XS0732522965	4,125 % Standard Chartered Bank Plc. v.12(2019)	0	0	101.000	107,2420	108.314,42	0,07
XS1515222468	1,625 % Statoil ASA EMTN Reg.S. v.16(2036)	2.000.000	0	2.000.000	95,4380	1.908.760,00	1,32
XS1190624111	0,875 % Statoil ASA EMTN v.15(2023)	0	0	1.200.000	101,9620	1.223.544,00	0,84
XS1432392170	2,125 % Stora Enso Oyi EMTN Reg.S. v.16(2023)	500.000	0	500.000	101,3500	506.750,00	0,35
FR0011585215	2,750 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.13(2023)	0	0	400.000	112,8960	451.584,00	0,31
FR0012949923	1,750 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	200.000	105,4735	210.947,00	0,15
FR0013248523	1,500 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.17(2029)	400.000	0	400.000	99,5120	398.048,00	0,27
FR0010780528	5,500 % Suez S.A. EMTN v.09(2024)	0	0	350.000	133,1730	466.105,50	0,32
XS1573958409	0,300 % Swedbank AB Reg.S. v.17(2022)	700.000	0	700.000	99,1550	694.085,00	0,48
XS1057783174	2,750 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	300.000	110,2800	330.840,00	0,23
XS1069430368	2,242 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	0	900.000	107,6810	969.129,00	0,67
XS0874864860	3,987 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.13(2023)	0	0	500.000	116,5110	582.555,00	0,40
XS1148359356	4,200 % Telefonica Europe BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	500.000	0	500.000	104,6250	523.125,00	0,36
XS1405762805	1,500 % Telekom Finanzmanagement GmbH Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,9325	999.325,00	0,69
XS1590787799	0,000 % Telia Company AB Fix-to-Float v.17(2078)	400.000	0	400.000	100,3500	401.400,00	0,28
XS0903136736	2,500 % Telstra Corporation Ltd. EMTN v.13(2023)	0	0	300.000	111,5110	334.533,00	0,23
XS1178105851	0,875 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	700.000	101,3010	709.107,00	0,49
XS1082970853	1,375 % Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.14(2019)	1.500.000	0	1.500.000	101,6430	1.524.645,00	1,05
XS1375980197	0,625 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. v.16(2021)	0	0	1.400.000	101,8090	1.425.326,00	0,98
XS1266734349	1,950 % Time Warner Inc. v.15(2023)	0	0	200.000	105,4890	210.978,00	0,15
XS1195201931	2,250 % Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp.	500.000	0	500.000	100,3000	501.500,00	0,35
XS1107890763	1,000 % Toyota Motor Credit Corp Reg.S. EMTN v.14(2021)	0	0	450.000	103,2860	464.787,00	0,32
XS0977502110	2,500 % Transurban Finance Co. Ltd. Pty EMTN v.13(2020)	0	0	400.000	107,0280	428.112,00	0,30
CH0336602930	1,250 % UBS Group Funding (Jersey Branch) Ltd. Reg.S. v.16(2026)	800.000	0	800.000	97,0605	776.484,00	0,54
CH0302790123	1,750 % UBS Group Funding Jersey Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	2.100.000	104,8040	2.200.884,00	1,52
XS1523192588	0,875 % Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.16(2025)	700.000	0	700.000	98,8480	691.936,00	0,48
XS0761713865	3,000 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.12(2019)	0	0	62.000	105,9910	65.714,42	0,05
XS0973623514	3,625 % UniCredit S.p.A. EMTN v.13(2019)	0	0	1.000.000	106,1510	1.061.510,00	0,73

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1078760813	1,500 % UniCredit S.p.A. Reg.S. EMTN v.14(2019)	0	0	1.000.000	102,7660	1.027.660,00	0,71
XS1014627571	3,250 % UniCredit S.p.A. Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.000.000	109,2360	1.092.360,00	0,75
XS1566100977	0,375 % Unilever NV EMTN Reg.S. v.17(2023)	400.000	0	400.000	98,9920	395.968,00	0,27
FR0011689033	3,250 % Valéo S.A. EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	300.000	115,3180	345.954,00	0,24
FR0013139482	1,625 % Valéo S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	100.000	102,1550	102.155,00	0,07
FR0013246725	0,672 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	600.000	0	600.000	100,4520	602.712,00	0,42
FR0010261396	4,375 % Veolia Environnement S.A. EMTN v.05(2020)	0	0	250.000	115,1830	287.957,50	0,20
FR0013210408	0,314 % Veolia Environnement S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023)	600.000	0	600.000	96,5120	579.072,00	0,40
XS1463101680	1,600 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2031)	300.000	0	300.000	93,5620	280.686,00	0,19
XS1574681620	0,375 % Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.17(2021)	1.200.000	0	1.200.000	99,0950	1.189.140,00	0,82
FR0012199156	2,750 % Wendel S.A. Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.500.000	107,2455	1.608.682,50	1,11
FR0012516417	2,500 % Wendel S.A. Reg.S. v.15(2027)	0	0	500.000	102,6040	513.020,00	0,35
XS0810622935	2,750 % Wesfarmers Ltd. v.12(2022)	0	0	1.000.000	111,3790	1.113.790,00	0,77
						125.120.178,33	86,27
USD							
US00206RDN98	3,200 % AT & T Inc. v.17(2022)	300.000	0	300.000	100,8180	282.825,88	0,20
US25152R5F60	3,375 % Dte. Bank AG v.16(2021)	1.000.000	0	1.000.000	100,2170	937.132,97	0,65
US60687YAJ82	1,994 % Mizuho Financial Group Inc. Reg.S. FRN v.17(2022)	1.200.000	0	1.200.000	100,1930	1.124.290,26	0,78
XS1480699567	2,182 % Standard Chartered Bank Plc. FRN Reg.S. v.16(2019)	1.100.000	600.000	500.000	100,7770	471.184,78	0,33
						2.815.433,89	1,96
Börsengehandelte Wertpapiere						127.935.612,22	88,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1405774990	0,625 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2022)	200.000	0	200.000	100,0340	200.068,00	0,14
XS1527556192	1,625 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2027)	1.000.000	0	1.000.000	100,4580	1.004.580,00	0,69
XS1551726810	2,875 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	200.000	0	200.000	101,0000	202.000,00	0,14
DE000A2DADM7	0,850 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.17(2025)	700.000	0	700.000	99,3915	695.740,50	0,48
XS1117297512	2,500 % Expedia Inc. v.15(2022)	0	0	700.000	105,6465	739.525,50	0,51
XS1196817156	1,500 % Kinder Morgan Inc. v.15(2022)	0	0	500.000	102,2720	511.360,00	0,35
XS1196817586	2,250 % Kinder Morgan Inc. v.15(2027)	0	0	1.300.000	101,5000	1.319.500,00	0,91
XS1517181167	0,750 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN v.16(2021)	1.000.000	0	1.000.000	99,9553	999.553,00	0,69
XS1517174626	1,000 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN v.16(2023)	745.188	188	745.000	98,8560	736.477,20	0,51
XS1136388425	1,500 % Nomura Europe Finance N.V. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.000.000	103,7560	1.037.560,00	0,72
XS1043498382	1,500 % Praxair Inc. Reg.S. v.14(2020)	0	0	400.000	104,1770	416.708,00	0,29
XS1574686264	2,625 % Rexel S.A. Reg.S. v.17(2024)	400.000	0	400.000	98,2500	393.000,00	0,27
XS1511589605	1,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. FRN v.16(2028)	1.500.000	0	1.500.000	98,7500	1.481.250,00	1,02
						9.737.322,20	6,72
USD							
XS1586330604	4,400 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028)	600.000	0	600.000	100,6630	564.782,12	0,39
USF0183JHN49	1,750 % Air Liquide Finance S.A. Reg.S. v.16(2021)	300.000	0	300.000	96,6695	271.188,05	0,19
US05253JAP66	2,050 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. (New York Branch) Reg.S. v.16(2019)	1.000.000	0	1.000.000	99,9328	934.475,41	0,64
US345397YJ68	2,417 % Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.17(2022)	400.000	0	400.000	101,1436	378.319,06	0,26
US83368TAF57	3,250 % Société Générale S.A. Reg.S. v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	98,7950	1.847.671,59	1,27
US92343VDX91	2,137 % Verizon Communications Inc. v.17(2022)	500.000	0	500.000	100,1100	468.066,21	0,32
						4.464.502,44	3,07
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						14.201.824,64	9,79
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
US05581LAC37	4,625 % BNP Paribas S.A. Reg.S.v.17(2027)	1.200.000	0	1.200.000	100,0840	1.123.067,14	0,77
						1.123.067,14	0,77
Nicht notierte Wertpapiere						1.123.067,14	0,77
Anleihen						143.260.504,00	98,79
Wertpapiervermögen						143.260.504,00	98,79

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017	40	160	-120		-109.568,00	-0,08
						-109.568,00	-0,08
	Short-Positionen					-109.568,00	-0,08
	Terminkontrakte					-109.568,00	-0,08
	Bankguthaben - Kontokorrent					4.137.816,24	2,85
	Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten					-2.311.344,70	-1,56
	Fondsvermögen in EUR					144.977.407,54	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	8.950.000,00	8.350.672,25	5,76

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0694
--------------------------	-----	---	--------

LIGA-Pax-Corporates-Union

Zu- und Abgänge vom 1. April 2016 bis 31. März 2017

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			
FR0013182847	1,250 % Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.16(2028)	600.000	600.000
XS0942756445	1,875 % ALD International EMTN v.13(2016)	0	1.000.000
XS1108679645	1,375 % Alfa Laval AB EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	400.000
DE000A1AKHB8	4,750 % Allianz Finance II BV EMTN v.09(2019)	0	500.000
XS0710090928	4,375 % Amgen Inc. v.11(2018)	0	1.000.000
FR0010955559	4,000 % Arkema v.10(2017)	0	1.000.000
XS1014759648	2,875 % Assicurazioni Generali S.p.A. Reg.S. EMTN v.14(2020)	0	700.000
XS1482736185	0,625 % Atlas Copco AB EMTN Reg.S. v.16(2026)	400.000	400.000
FR0011394907	2,875 % Autoroutes du Sud de la France S.A. EMTN v.13(2023)	0	300.000
XS0744125302	4,500 % Autostrade per l'Italia S.p.A. EMTN v.12(2019)	0	320.000
XS1562614831	3,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Reg.S. v.17(2027)	800.000	800.000
XS1346315200	1,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. v.16(2021)	0	700.000
XS1002977103	1,875 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. v.13(2019)	0	1.900.000
XS1458405898	0,750 % Bank of America Corporation Reg.S. EMTN v.16(2023)	1.000.000	1.000.000
XS0954946926	2,500 % Bank of America Corporation v.13(2020)	0	300.000
XS0495891821	4,750 % Bank of America Funding Corporation v.10(2017)	0	250.000
XS1290850707	1,625 % Bank of America N.A. Reg.S. EMTN v.15(2022)	0	600.000
ES0213307046	0,000 % Bankia S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	200.000	200.000
XS1512677003	1,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. EMTN v.16(2026)	1.200.000	1.200.000
XS1379128215	0,250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. v.16(2019)	0	900.000
XS0526811384	3,625 % BG Energy Capital Plc. v.10(2019)	0	700.000
XS0706245163	3,000 % BG Energy Capital Plc. v.11(2018)	0	600.000
XS1321956333	0,875 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	400.000
DE000A126M04	0,079 % BMW US Capital LLC Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	0	1.100.000
XS0965065112	2,000 % BNP Paribas S.A. v.13(2019)	0	1.150.000
FR0010921544	3,750 % BPCE S.A. EMTN v.10(2017)	0	750.000
XS1565131213	3,500 % CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	600.000	600.000
ES0340609215	2,500 % CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. v.13(2017)	0	600.000
FR0011052661	5,976 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.11(2021)	0	1.000.000
XS1265778933	3,125 % Cellnex Telecom S.A. EMTN v.15(2022)	1.000.000	1.000.000
XS0443469316	7,375 % Citigroup Inc. EMTN v.09(2019)	0	1.100.000
DE000CB83CF0	7,750 % Commerzbank AG v.11(2021)	1.000.000	1.000.000
XS1502438820	0,125 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Green Bond v.16(2021)	800.000	800.000
XS1020295348	1,750 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.14(2019)	0	450.000
XS0736488585	5,000 % CRH Finance BV EMTN v.12(2019)	0	300.000
DE000A2AAL23	0,500 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.16(2019)	0	600.000
FR0012432912	1,125 % Danone S.A. Reg.S. EMTN v.15(2025)	500.000	900.000
XS1390245329	0,500 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	300.000
XS1400342587	1,000 % Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v.16(2021)	200.000	200.000
XS1388661735	1,250 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	400.000
XS1382791892	0,049 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.16(2020)	0	800.000
XS1292988984	1,750 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.15(2024)	0	1.200.000
XS0969570687	1,625 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.13(2016)	0	200.000
XS0933505967	1,750 % FCE Bank Plc. EMTN v.13(2018)	0	300.000
XS0954025267	2,250 % GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN v.13(2020)	0	400.000
XS0794230507	2,875 % GE Capital European Funding Unlimited Co. v.12(2019)	0	1.000.000
XS1506612693	0,000 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.16(2022)	400.000	400.000
XS0911806692	3,125 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN v.13(2018)	0	1.500.000
XS1140860534	4,596 % Generali Finance BV Fix-to-Float EMTN Perp.	1.000.000	1.000.000
XS0283629946	5,479 % Generali Finance BV FRN Perp.	0	100.000
XS0254048746	0,463 % Harvest CLO S.A. S.IV -C- MBS v.06(2021)	0	250.000
XS1080078428	1,250 % ING Bank NV Reg.S. v.14(2019)	0	900.000
XS0750763806	5,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN v.12(2017)	0	300.000
FR0011321405	2,750 % Klépierre S.A. EMTN v.12(2019)	0	1.000.000
XS0275164084	4,750 % Koninklijke KPN NV v.06(2017)	0	200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1397134609	1,000 % Linde Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2028)	300.000	300.000
XS0718526790	3,125 % Linde Finance BV EMTN v.11(2018)	0	300.000
XS1280783983	1,375 % Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	700.000
XS0758640279	3,625 % Luxottica Group S.p.A. EMTN v.12(2019)	0	1.400.000
XS0972491723	2,500 % Macquarie Bank Ltd. Reg.S. v.13(2018)	0	500.000
XS1403263723	0,500 % McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2021)	500.000	500.000
XS1496343986	1,398 % mFinance France S.A. Reg.S. v.16(2020)	500.000	500.000
XS1143974159	2,000 % mFinance France S.A. v.14(2021)	0	600.000
XS0794392588	2,750 % Michelin Luxembourg SCS EMTN v.12(2019)	0	1.500.000
XS1003251441	2,375 % Mondelez International Inc. Reg.S. v.13(2021)	0	1.550.000
XS1550988643	4,625 % NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2048)	700.000	700.000
XS1486520403	1,000 % Nordea Bank AB EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2026)	500.000	500.000
XS0728763938	4,000 % Nordea Bank AB v.12(2019)	0	200.000
XS1405780617	1,875 % PerkinElmer Inc. v.16(2026)	600.000	600.000
XS1031555094	3,375 % Prologis L.P. Reg.S. v.14(2024)	0	1.400.000
XS1219462543	1,125 % Red Eléctrica Financiaciones S.A.U. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	1.000.000
XS0832466931	3,375 % Rentokil Initial Plc. EMTN v.12(2019)	0	700.000
XS0975256685	3,625 % Repsol International Finance BV EMTN Reg.S. v.13(2021)	0	1.000.000
XS1091654761	2,375 % Royal Mail Plc. Reg.S. v.14(2024)	0	450.000
XS1218217377	0,625 % Santander Consumer Bank AS Reg.S. v.15(2018)	0	400.000
XS1003017099	2,375 % SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC. EMTN v.13(2022)	0	500.000
XS1405777746	4,625 % SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	500.000
XS0730498143	3,875 % Skandinaviska Enskilda Banken AB v.12(2017)	0	1.000.000
XS0914294979	3,375 % Snam S.p.A. EMTN v.13(2021)	0	600.000
FR0011050764	4,875 % Société des Autoroutes Paris-Rhin-Rhône EMTN v.11(2019)	0	1.000.000
XS1080163709	1,750 % Sodexo S.A. Reg.S. v.14(2022)	0	450.000
XS0992293901	5,425 % Solvay Finance S.A. FRN Perp.	650.000	650.000
BE6282455565	0,521 % Solvay S.A. Reg.S. FRN v. 15(2017)	0	1.000.000
XS0944451243	2,000 % SSE Plc. EMTN v.13(2020)	0	600.000
AT0000A10928	3,000 % Strabag SE v.13(2020)	0	700.000
XS0740788699	3,375 % Swedbank AB EMTN v.12(2017)	0	700.000
XS1199954691	1,250 % Syngenta Finance AG EMTN v.15(2027)	0	400.000
XS1394777665	0,750 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2022)	800.000	800.000
XS0934042549	2,736 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.13(2019)	0	500.000
XS0907289978	3,961 % Telefonica Emisiones S.A.U. v.13(2021)	0	1.100.000
XS1443997223	0,250 % Total Capital International S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023)	1.200.000	1.200.000
XS0954684972	1,800 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN v.13(2020)	0	400.000
XS0881544281	2,625 % UniCredit Bank Austria AG v.13(2018)	0	200.000
XS0754588787	4,875 % UniCredit S.p.A. v.12(2017)	0	200.000
XS1140300663	1,500 % VERBUND AG Reg.S. v.14(2024) Green Bond	0	600.000
XS1372838083	0,637 % Vodafone Group Plc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	0	800.000
XS1150673892	4,200 % Volvo Treasury AB Fix-to-Float Reg.S. v.14(2075)	500.000	500.000
XS0968433135	2,250 % Wells Fargo & Co. Reg.S. v.13(2020)	0	200.000
XS0453410978	4,250 % Westpac Banking Corporation EMTN v.09(2016)	0	800.000
XS1532765879	1,414 % Zimmer Biomet Holdings Inc. v.16(2022)	400.000	400.000

USD

USG25087AD26	2,152 % Cratos CLO I Ltd. MBS v.07(2021)	0	500.000
US24422ERW11	1,200 % John Deere Capital Corporation v.12(2017)	0	200.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS0810720515	2,000 % Coca-Cola European Partners US LLC v.12(2019)	0	1.000.000
DE000A169GZ7	0,225 % Daimler AG EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	0	1.100.000
XS1571293171	0,875 % Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)	900.000	900.000
XS1238902057	1,875 % General Electric Co. v.15(2027)	0	600.000
XS1346107433	0,403 % General Mills Inc. FRN v.16(2020)	0	1.200.000
XS1529515584	1,500 % HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2025)	600.000	600.000
XS1564337993	1,875 % Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	700.000	700.000
XS0937887379	1,875 % Nomura Europe Finance NV EMTN v.13(2018)	0	1.200.000
XS1238996018	3,250 % Rexel S.A. Reg.S. v.15(2022)	500.000	500.000
XS1149938240	1,000 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation Reg.S. v.15(2022)	0	1.100.000
XS0479869744	4,650 % Vodafone Group Plc. v.10(2022)	0	700.000
XS0302948319	5,000 % Volvo Treasury AB v.07(2017)	0	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USD			
US02666QL504	1,500 % American Honda Finance Corporation v.12(2017)	0	500.000
XS1550938978	5,125 % AXA S.A. Fix-to-Float EMTN Reg.S. v.17(2047)	800.000	800.000
USN82008AQ16	0,000 % Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. FRN v.17(2022)	1.400.000	1.400.000
US86562MAJ99	2,165 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. FRN v.16(2021)	400.000	400.000
USG95456AE21	2,557 % Westbrook CLO Ltd. S.2006-1X -D- MBS v.06(2020)	0	500.000
US961214DB66	1,761 % Westpac Banking Corporation FRN v.16(2021)	500.000	500.000

Terminkontrakte

EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016		390	390
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016		40	40
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2016		190	40
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017		250	250
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017		120	120
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2016		384	384

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 20.738.514,57

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

BNP Paribas S.A., Paris
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 0,00

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

N.A.

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

Davon:

Bankguthaben EUR 0,00

Schuldverschreibungen EUR 0,00

Aktien EUR 0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 0,00

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

N.A.

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

N.A.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2017

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.

Die Position Zinsen auf Anleihen enthält, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

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

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

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

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

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

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilhaber des
LIGA-Pax-Corporates-Union

Entsprechend dem uns durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag vom 17. März 2017 haben wir den beigefügten Jahresabschluss des LIGA-Pax-Corporates-Union geprüft, der aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé

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

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems

abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des LIGA-Pax-Corporates-Union zum 31. März 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

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

Luxemburg, 22. Juni 2017

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-Swaps abgeschlossen.

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 2016 bis 31. März 2017 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 3,62 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.083.295.689,43 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 0,75%;
Limitauslastung 47%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,43%;
Limitauslastung 103%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 0,94%;
Limitauslastung 64%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 108%.

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

LIGA-Pax-Corporates-Union

LU0199537852
Ex-Tag: 11.05.2017

je Anteil in EUR

Zeile	(1) ¹⁾	(2)	(3)
1. Barausschüttung	0,4000	0,4000	0,4000
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	0,4000	0,4000	0,4000
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,4000	0,4000	0,4000
6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,1997	0,1997	0,1997
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,0000
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)	--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	0,6013	0,6013
12. Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
13. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14. Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--
15. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
16. - Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
17. Steuerpflichtiger Betrag **)	0,5997	0,5997	0,5997
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
20. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000
22. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
23. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
24. Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
26. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
27. Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
28. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
29. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
30. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
31. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
32. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
33. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,5997	0,5997	0,5997
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,0000	0,0000	0,0000
36. Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0000	0,0000	0,0000

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

*) Der Ausweis erfolgt in Höhe von 100%.

**) Dividenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaften zu 60% berücksichtigt, für Kapitalgesellschaften wurden sie in voller Höhe als steuerfrei berücksichtigt.

Die ausgewiesene anrechenbare Quellensteuer beinhaltet nicht die fiktive ausländische Quellensteuer. Die ausgewiesenen ausländischen Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, beinhalten die ausländischen Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer).

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

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

1) Bei Einkünften aus Kapitalvermögen ist ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 1.602,00 für zusammenveranlagte Ehegatten, in anderen Fällen ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 801,00 steuerfrei.

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

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,0000
--	--------

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2016:
Euro 162,737 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
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 (ab dem 01.01.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Bernd SCHLICHTER (ab dem 01.01.2017)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates
Luxemburg

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL
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

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

bis zum 31. Juli 2016 (zum 1. August 2016 Fusion mit DZ BANK AG)

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

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

Assessor Josef Schwab
Ordinariatsrat der Erzdiözese Bamberg

Albrecht Siedler
Bischöflicher Finanzdirektor der
Diözese Würzburg

Für Pax-Bank eG:

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

Gregor Kuhl
Abteilungsleiter Asset Management
Pax-Bank eG

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

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

Wolfgang Wurmb
Vorstand der Katholischen Soldatenseelsorge,
Berlin

Dr. Bernd Kettern
Direktor des Caritasverband Trier e.V.

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGarant: Commodities (2018) II
Commodities-Invest	UniGarant: Commodities (2018) III
FairWorldFonds	UniGarant: Commodities (2019)
LIGA Portfolio Concept	UniGarant: Deutschland (2017)
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarant: Deutschland (2018)
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant: Deutschland (2019)
PE-Invest SICAV	UniGarant: Deutschland (2019) II
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant: Emerging Markets (2018)
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarant: Emerging Markets (2020)
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarant: Emerging Markets (2020) II
SpardaRentenPlus	UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
UniAbsoluterErtrag	UniGarant: Nordamerika (2021)
UniAsia	UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniAsiaPacific	UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniAusschüttung	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniDividendenAss	UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniDynamicFonds: Europa	UniGarantPlus: Europa (2018)
UniDynamicFonds: Global	UniGarantTop: Europa
UniEM Fernost	UniGarantTop: Europa II
UniEM Global	UniGarantTop: Europa III
UniEM Osteuropa	UniGarantTop: Europa IV
UniEuroAnleihen	UniGarantTop: Europa V
UniEuroAspirant	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniEuroKapital	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniEuroKapital Corporates	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniEuroKapital -net-	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniEuroKapital 2017	UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniEuropa	UniGlobal II
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniEuropaRenta	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEuropaRenta Corporates 2017	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEuropaRenta Corporates 2018	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniEuropaSTOXX 50	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniFavorit: Renten	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
UniGarant: BRIC (2017)	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniGarant: BRIC (2017) II	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniGarant: BRIC (2018)	UniInstitutional Euro Liquidity
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional European Mixed Trend
UniGarant: Commodities (2017) II	UniInstitutional Financial Bonds 2017
UniGarant: Commodities (2017) III	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniGarant: Commodities (2017) IV	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniGarant: Commodities (2017) V	UniInstitutional Global Bonds Select
UniGarant: Commodities (2018)	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 High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional IMMUNO Top
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2017)
UniProfiAnlage (2017/II)
UniProfiAnlage (2017/6J)
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 Nordamerika
UniRenta Corporates
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

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

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