



# Jahresbericht zum 31. März 2018

## LIGA-Pax-Corporates-Union

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
LIGA-Pax-Corporates-Union	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	12
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 marktweite 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 Lokalgeld 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-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 ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken sowie von Währungsrisiken.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der LIGA-Pax-Corporates-Union investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr nahezu vollständig in Rentenanlagen. Der Anteil lag zuletzt bei 98 Prozent des Fondsvermögens. Ein geringer Anteil an Liquidität wurde im Portfolio gehalten.

Aus regionaler Sicht wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit zuletzt 62 Prozent investiert. In Nordamerika sowie in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone wurden zum Ende der Berichtsperiode 15 bzw. 13 Prozent des Rentenvermögens angelegt. Der Anteil an Anlagen im asiatisch-pazifischen Raum lag zuletzt bei 10 Prozent.

Unter Betrachtung der Anleiheklassen wurde das Rentenvermögen ausschließlich in Unternehmensanleihen (Corporates) investiert. Davon waren Finanzanleihen mit 55 Prozent die größte Position, gefolgt von Industriefinanzierungen mit 37 Prozent und einem kleinen Anteil an Versorgeranleihen.

Das durchschnittliche Rating der Rentenanlagen lag zum Ende des Geschäftsjahres auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) betrug zuletzt zwei Jahre und elf Monate. Die durchschnittliche Rendite lag zuletzt bei 1,16 Prozent.

Während des Berichtszeitraums hielt der Fonds Fremdwährungsbestände in US-Dollar in Höhe von 13 Prozent.

Der LIGA-Pax-Corporates-Union nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018 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 <sup>1)</sup>

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
-0,18	1,51	2,75	45,02

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

# LIGA-Pax-Corporates-Union

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

Frankreich	23,44 %
Vereinigte Staaten von Amerika	15,07 %
Niederlande	11,34 %
Spanien	9,27 %
Deutschland	8,43 %
Großbritannien	7,23 %
Australien	6,05 %
Japan	3,45 %
Italien	3,44 %
Schweiz	2,18 %
Luxemburg	1,64 %
Schweden	1,24 %
Norwegen	1,18 %
Österreich	1,15 %
Belgien	0,96 %
Dänemark	0,96 %
Irland	0,86 %
Finnland	0,58 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,47 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,26 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,88 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,91 %</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	49,71 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,37 %
Hardware & Ausrüstung	5,62 %
Automobile & Komponenten	5,55 %
Versorgungsbetriebe	5,11 %
Versicherungen	4,59 %
Investitionsgüter	4,21 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,59 %
Energie	2,92 %
Immobilien	2,83 %
Software & Dienste	1,87 %
Transportwesen	1,50 %
Groß- und Einzelhandel	1,24 %
Medien	1,06 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,90 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,74 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,66 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,47 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,26 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,88 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,91 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# LIGA-Pax-Corporates-Union

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2016	152,69	3.569	-4,50	42,79
31.03.2017	144,98	3.345	-9,64	43,34
31.03.2018	137,10	3.145	-8,71	43,59

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 134.341.327,49)	134.898.098,46
Bankguthaben	1.200.316,99
Sonstige Bankguthaben	304.500,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.011.110,90
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.562.081,76
	<b>138.976.108,11</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-320.152,34
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-354.500,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-123.813,59
Zinsverbindlichkeiten	-4.741,56
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-977.070,00
Sonstige Passiva	-93.859,54
	<b>-1.874.137,03</b>

**Fondsvermögen** **137.101.971,08**

Umlaufende Anteile	3.144.919,000
Anteilwert	43,59 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	144.977.407,54
Ordentlicher Nettoertrag	1.351.429,22
Ertrags- und Aufwandsausgleich	27.164,61
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.265.246,52
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-11.973.484,16
Realisierte Gewinne	6.565.706,14
Realisierte Verluste	-1.596.480,83
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.287.217,89
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.890.457,27
Ausschüttung	-1.337.342,80
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>137.101.971,08</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	EUR
Zinsen auf Anleihen	2.465.357,16
Bankzinsen	-22.609,65
Erträge aus Wertpapierleihe	789,07
Sonstige Erträge	486,82
Ertragsausgleich	-46.939,76
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.397.083,64</b>
Zinsaufwendungen	-1.564,00
Verwaltungsvergütung	-835.386,17
Pauschalgebühr	-139.231,00
Veröffentlichungskosten	-6.240,65
Taxe d'abonnement	-68.781,55
Sonstige Aufwendungen	-14.226,20
Aufwandsausgleich	19.775,15
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.045.654,42</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.351.429,22</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>23.403,33</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>0,77</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.344.929,000
Ausgegebene Anteile	74.922,000
Zurückgenommene Anteile	-274.932,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.144.919,000</b>

# LIGA-Pax-Corporates-Union

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1520899532	1,375 % AbbVie Inc. v.16(2024)	0	0	1.000.000	101,2160	1.012.160,00	0,74
ES0211845294	2,500 % Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.14(2025)	0	0	1.200.000	108,1050	1.297.260,00	0,95
XS0937858271	2,500 % ABN AMRO Bank NV EMTN v.13(2023)	0	0	500.000	110,4960	552.480,00	0,40
XS1218821756	1,000 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.200.000	101,2310	1.214.772,00	0,89
XS1782508508	0,012 % ALD S.A. EMTN FRN v.18(2021)	1.000.000	0	1.000.000	99,7390	997.390,00	0,73
XS1647404554	0,875 % ALD S.A. EMTN v.17(2022)	900.000	0	900.000	100,3185	902.866,50	0,66
DE000A180B80	1,375 % Allianz Finance BV Reg.S. v.16(2031)	0	0	400.000	99,6020	398.408,00	0,29
XS1793316834	0,550 % American Honda Finance Corporation v.18(2023)	300.000	0	300.000	99,9790	299.937,00	0,22
XS1619312173	0,875 % Apple Inc. Reg.S. v.17(2025)	800.000	0	800.000	100,3950	803.160,00	0,59
XS1629866432	3,150 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2036)	800.000	0	800.000	101,4890	811.912,00	0,59
XS1076018131	2,400 % AT&T Inc. v.14(2024)	0	0	550.000	107,7990	592.894,50	0,43
XS1774629346	0,625 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EMTN v.18(2023)	700.000	0	700.000	99,8500	698.950,00	0,51
XS1799611642	3,250 % AXA S.A. EMTN Fix-to-Float v.18(2049)	700.000	0	700.000	101,4935	710.454,50	0,52
XS1678372472	0,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN Reg.S. 17(2022)	600.000	0	600.000	100,0420	600.252,00	0,44
XS1548914800	0,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. v.17(2022)	0	0	1.000.000	101,0250	1.010.250,00	0,74
XS1767931121	2,125 % Banco Santander S.A. EMTN v.18(2028)	3.200.000	0	3.200.000	98,3330	3.146.656,00	2,30
XS1716820029	0,625 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2023)	400.000	0	400.000	98,2210	392.884,00	0,29
XS1757394322	1,375 % Barclays Plc. Fix-To-Float v.18(2026)	1.000.000	0	1.000.000	98,2080	982.080,00	0,72
DE000A2BPA51	0,875 % BASF SE EMTN v.16(2031)	0	0	800.000	93,2600	746.080,00	0,54
XS1589881785	0,875 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2025) <sup>2)</sup>	0	0	1.000.000	99,4460	994.460,00	0,73
XS1747444245	0,375 % BMW Finance NV EMTN v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	98,8350	988.350,00	0,72
XS1345331299	1,125 % BNP Paribas S.A. EMTN v.16(2023)	0	0	600.000	102,8200	616.920,00	0,45
XS1793252419	1,250 % BNP Paribas S.A. EMTN v.18(2025)	1.200.000	0	1.200.000	100,3740	1.204.488,00	0,88
XS1614416193	1,500 % BNP Paribas S.A. Reg.S. EMTN v.17(2025)	500.000	0	500.000	101,3570	506.785,00	0,37
FR0011193515	4,500 % Bouygues S.A. v.12(2022)	0	0	1.200.000	116,0090	1.392.108,00	1,02
FR0010777524	12,500 % BPCE S.A. FRN Perp.	0	0	567.000	118,0240	669.196,08	0,49
XS1028952312	2,375 % Brambles Finance Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	300.000	108,5750	325.725,00	0,24
XS1679158094	1,125 % Caixabank S.A. Reg.S. EMTN v.17(2023)	700.000	0	700.000	100,3040	702.128,00	0,51
XS1614722806	1,125 % Caixabank S.A. v.17(2024)	700.000	0	700.000	99,9320	699.524,00	0,51
FR0012821940	2,500 % Capgemini S.A. Reg.S. v.15(2023)	0	0	500.000	109,2890	546.445,00	0,40
FR0013218138	0,500 % Capgemini S.A. Reg.S. v.16(2021)	0	0	200.000	100,8630	201.726,00	0,15
XS1086835979	1,750 % Carrefour S.A. EMTN v.14(2022)	0	0	550.000	104,4630	574.546,50	0,42
FR0011052661	5,976 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.11(2021)	1.900.000	900.000	1.000.000	112,6450	1.126.450,00	0,82
XS1551726810	2,875 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	200.000	102,8160	205.632,00	0,15
XS1128148845	1,375 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	850.000	103,5915	880.527,75	0,64
XS1457608013	0,750 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	600.000	99,0550	594.330,00	0,43
XS1173792059	1,750 % Citigroup Inc. v.15(2025)	0	0	400.000	103,7345	414.938,00	0,30
XS1616917800	1,375 % CNH Industrial Finance Europe S.A. Reg.S. v.17(2022)	600.000	0	600.000	102,2250	613.350,00	0,45
DE000CZ40LR5	0,500 % Commerzbank AG EMTN v.16(2023)	0	0	1.000.000	97,5940	975.940,00	0,71
DE000CZ40MM4	1,875 % Commerzbank AG EMTN v.18(2028)	1.000.000	0	1.000.000	99,5395	995.395,00	0,73
XS1594335363	0,500 % Commonwealth Bank of Australia v.17(2022)	800.000	0	800.000	100,1520	801.216,00	0,58
XS1793349926	1,125 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.18(2026)	1.500.000	0	1.500.000	99,0510	1.485.765,00	1,08
FR0013312154	2,625 % Crédit Agricole Assurances S.A. Fix-to-Float v.18(2048)	1.600.000	600.000	1.000.000	95,2500	952.500,00	0,69
XS1395021089	1,250 % Credit Agricole S.A. (London Branch) EMTN v.16(2026)	0	0	300.000	100,7180	302.154,00	0,22
XS0953564191	3,125 % Crédit Agricole S.A. v.13(2023)	0	0	300.000	112,8300	338.490,00	0,25
XS1069521083	2,375 % Credit Agricole S.A./London EMTN v.14(2024)	0	0	300.000	109,2620	327.786,00	0,24
XS1218287230	1,250 % Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. v.15(2022)	0	0	3.200.000	102,1010	3.267.232,00	2,38
XS0909369489	3,125 % CRH Finance DAC EMTN v.13(2023)	0	0	300.000	111,9710	335.913,00	0,25
XS1490137418	2,625 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	800.000	100,5880	804.704,00	0,59
FR0013325172	1,000 % Danone S.A. EMTN v.18(2025)	1.300.000	0	1.300.000	100,3910	1.305.083,00	0,95
DE000A2GSLC6	0,625 % Deutsche Pfandbriefbank AG EMTN v.18(2022)	900.000	0	900.000	99,7510	897.759,00	0,65
DE000A13SWH9	1,125 % Deutsche Pfandbriefbank AG v.16(2020)	0	0	700.000	101,8130	712.691,00	0,52
XS1400342587	1,000 % Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v.16(2021) <sup>2)</sup>	900.000	0	900.000	101,4170	912.753,00	0,67

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
							Fonds-
							vermögen
							% 1)
							EUR
DE000DB5DCW6	5,000 % Dte. Bank AG EMTN v.10(2020)	1.000.000	0	1.000.000	108,3605	1.083.605,00	0,79
DE000DB7XJ2	2,750 % Dte. Bank AG v.15(2025)	1.000.000	0	1.000.000	100,3105	1.003.105,00	0,73
XS1637926137	2,875 % Dte. Pfandbriefbank Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	100,0020	1.000.020,00	0,73
XS1382792197	0,625 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.000.000	100,3580	1.003.580,00	0,73
XS1203859415	1,000 % Enagás Financiaciones S.A.U. Reg.S. EMTN v.15(2023)	0	0	200.000	102,3060	204.612,00	0,15
XS1177459531	1,250 % Enagás Financiaciones S.A.U. Reg.S. v.15(2025)	0	0	300.000	102,1615	306.484,50	0,22
FR0013184702	1,125 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.16(2021)	0	0	200.000	102,6815	205.363,00	0,15
XS1548776498	0,869 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	300.000	100,9830	302.949,00	0,22
XS1080158535	1,875 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN v.14(2021)	0	0	500.000	104,5500	522.750,00	0,38
XS1319814577	1,000 % FedEx Corporation v.16(2023)	0	0	200.000	101,8330	203.666,00	0,15
FR0011442979	3,300 % Foncière des Régions S.A. v.13(2020)	0	0	500.000	106,0053	530.026,50	0,39
FR0013205069	1,000 % Gecina S.A. EMTN Reg.S. v.16(2029)	0	0	300.000	92,5120	277.536,00	0,20
FR0013284205	1,375 % Gecina S.A. EMTN Reg.S. v.17(2028)	400.000	0	400.000	97,9410	391.764,00	0,29
XS1589806907	1,625 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. EMTN v.17(2026)	0	0	700.000	101,2780	708.946,00	0,52
XS1420337633	1,375 % Holcim Finance S.A. (Luxembourg) EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	700.000	102,6370	718.459,00	0,52
XS1576220484	0,750 % ING Groep NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.000.000	100,9510	1.009.510,00	0,74
XS1771838494	1,125 % ING Groep N.V. EMTN v.18(2025)	1.800.000	0	1.800.000	99,5120	1.791.216,00	1,31
XS1077772538	2,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. EMTN v.14(2021)	0	0	1.600.000	104,9800	1.679.680,00	1,23
XS1197351577	1,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	900.000	101,7225	915.502,50	0,67
XS1685542497	1,625 % Italgas S.p.A. EMTN v.17(2029)	500.000	0	500.000	99,0110	495.055,00	0,36
XS1402921412	1,500 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	400.000	101,2050	404.820,00	0,30
XS0984367077	2,625 % J.P.Morgan Chase & Co. v.13(2021)	0	0	200.000	107,1210	214.242,00	0,16
XS0883614231	2,750 % J.P.Morgan Chase & Co. v.13(2023)	0	0	700.000	109,8200	768.740,00	0,56
BE0002272418	0,750 % KBC Grep NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.300.000	100,8390	1.310.907,00	0,96
FR0013300605	1,625 % Klepierre S.A. EMTN v.17(2032) <sup>2)</sup>	2.000.000	0	2.000.000	95,1250	1.902.500,00	1,39
XS1041772986	2,375 % Koninklijke DSM NV EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	800.000	110,2115	881.692,00	0,64
XS1501363425	0,250 % LANXESS AG Reg.S. v.16(2021)	0	0	400.000	99,9470	399.788,00	0,29
XS1517174626	1,000 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN v.16(2023)	0	0	745.000	99,5900	741.945,50	0,54
XS1784246701	1,250 % Macquarie Group Ltd. EMTN Fix-To-Float v.18(2025)	1.800.000	0	1.800.000	98,9660	1.781.388,00	1,30
XS0857662448	2,375 % McDonald's Corporation EMTN v.12(2024)	0	0	500.000	109,1350	545.675,00	0,40
XS1233734562	1,750 % Michelin Luxembourg SCS Reg.S. v.15(2027)	0	0	200.000	106,2350	212.470,00	0,15
XS1115208107	1,875 % Morgan Stanley Reg.S. v.14(2023)	0	0	900.000	104,8830	943.947,00	0,69
XS1180256528	1,750 % Morgan Stanley Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.100.000	102,7350	1.130.085,00	0,82
XS1167352613	0,875 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	101,8620	509.310,00	0,37
XS1188094673	0,750 % National Grid North America Inc. Reg.S. EMTN v.15(2022)	0	0	700.000	101,4180	709.926,00	0,52
XS1204254715	1,000 % NN Group NV Reg.S. EMTN v.15(2022)	0	0	200.000	102,3490	204.698,00	0,15
XS1623355457	1,625 % NN Group NV Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	101,7210	1.017.210,00	0,74
XS1640493372	0,300 % Nordea Mortgage Bank AB Green Bond EMTN Reg.S. v.17(2022)	600.000	0	600.000	99,6960	598.176,00	0,44
XS1734689620	1,000 % OMV AG EMTN v.17(2026)	400.000	0	400.000	98,2080	392.832,00	0,29
FR0011560077	3,125 % Orange S.A. EMTN v.13(2024)	0	0	1.000.000	113,1900	1.131.900,00	0,83
XS1721760541	1,500 % Orsted AS Green Bond Reg.S. v.17(2029)	800.000	0	800.000	99,6160	796.928,00	0,58
XS1227607402	3,000 % Orsted AS Reg.S. Fix-to-Float v.15(3015)	0	0	500.000	105,1250	525.625,00	0,38
XS1446746189	0,875 % PepsiCo Inc. v.16(2028)	0	0	200.000	96,9580	193.916,00	0,14
XS1533922776	3,250 % Quintiles IMS Inc. Reg.S. v.17(2025)	1.000.000	0	1.000.000	100,2500	1.002.500,00	0,73
FR0013218153	0,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2021)	0	0	800.000	100,9145	807.316,00	0,59
XS0876289652	3,875 % Red Eléctrica Financiaciones S.A.U. v.13(2022)	0	0	200.000	113,8670	227.734,00	0,17
XS1781346801	0,750 % Santander Consumer Bank AS EMTN v.18(2023)	400.000	0	400.000	100,2100	400.840,00	0,29
FR0011561000	2,500 % Schneider Electric SE v.13(2021)	0	0	200.000	107,8580	215.716,00	0,16
XS1567475303	0,300 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	0	400.000	99,9614	399.845,60	0,29
FR0012300812	1,875 % Societé des Autoroutes Paris-Rhine-Rhône Reg.S. EMTN v.14(2025)	0	0	200.000	106,6340	213.268,00	0,16
XS1538867760	1,000 % Societe Generale S.A. Reg.S. v.16(2022)	0	0	500.000	101,3890	506.945,00	0,37
XS1793255941	5,000 % SoftBank Group Corporation v.18(2028)	1.000.000	0	1.000.000	98,0000	980.000,00	0,71
XS1190624111	0,875 % Statoil ASA EMTN v.15(2023)	0	0	1.200.000	102,0100	1.224.120,00	0,89
FR0011585215	2,750 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.13(2023)	0	0	400.000	112,1620	448.648,00	0,33
FR0012949923	1,750 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	200.000	105,5220	211.044,00	0,15
FR0013248523	1,500 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.17(2029)	0	0	400.000	101,3120	405.248,00	0,30
FR0010780528	5,500 % Suez S.A. EMTN v.09(2024)	0	0	350.000	129,3450	452.707,50	0,33
FR0013252061	2,875 % Suez S.A. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	102,6250	1.026.250,00	0,75
XS1573958409	0,300 % Swedbank AB Reg.S. v.17(2022)	0	0	700.000	99,3488	695.441,60	0,51

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1057783174	2,750 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	300.000	109,9120	329.736,00	0,24
XS1069430368	2,242 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	0	900.000	107,3365	966.028,50	0,70
XS0874864860	3,987 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.13(2023)	0	0	500.000	115,9940	579.970,00	0,42
XS1148359356	4,200 % Telefónica Europe BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	100.000	400.000	105,3150	421.260,00	0,31
XS1082970853	1,375 % Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	701.000	799.000	101,4410	810.513,59	0,59
XS1266734349	1,950 % Time Warner Inc. v.15(2023)	0	0	200.000	105,9190	211.838,00	0,15
XS1195201931	2,250 % Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp.	0	0	500.000	103,4580	517.290,00	0,38
CH0336602930	1,250 % UBS Group Funding (Jersey Branch) Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	800.000	98,7540	790.032,00	0,58
CH0302790123	1,750 % UBS Group Funding Jersey Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	2.100.000	104,6770	2.198.217,00	1,60
XS1523192588	0,875 % Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	0	700.000	99,8660	699.062,00	0,51
XSO761713865	3,000 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.12(2019)	0	0	62.000	103,0945	63.918,59	0,05
XS1374865555	2,000 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	105,3725	1.053.725,00	0,77
XS1769090991	1,125 % Unilever NV EMTN v.18(2027)	900.000	0	900.000	99,8255	898.429,50	0,66
FR0011689033	3,250 % Valéo S.A. EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	300.000	114,3930	343.179,00	0,25
FR0013139482	1,625 % Valéo S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	100.000	103,0940	103.094,00	0,08
FR0013246725	0,672 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	600.000	101,3915	608.349,00	0,44
FR0013210408	0,314 % Veolia Environnement S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023)	0	0	600.000	98,3320	589.992,00	0,43
XS1708335978	2,875 % Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2038)	300.000	0	300.000	99,7570	299.271,00	0,22
XS1463101680	1,600 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2031)	0	0	300.000	92,6035	277.810,50	0,20
FR0012199156	2,750 % Wendel S.A. Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	0	2.500.000	107,7290	2.693.225,00	1,96
FR0012516417	2,500 % Wendel S.A. Reg.S. v.15(2027)	0	0	500.000	104,6060	523.030,00	0,38
XS1722859532	0,625 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v.17(2024)	900.000	0	900.000	97,9960	881.964,00	0,64
						<b>101.593.965,21</b>	<b>74,15</b>
<b>USD</b>							
XS1698539753	2,750 % Aareal Bank AG Reg.S.v.17(2020)	2.500.000	0	2.500.000	97,9830	1.992.010,25	1,45
XS1586330604	4,400 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028)	0	0	600.000	100,4217	489.981,46	0,36
US00206RDN98	3,200 % AT & T Inc. v.17(2022)	0	0	300.000	100,6930	245.652,60	0,18
US05964HAA32	3,265 % Banco Santander S.A. Reg.S. FRN v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	102,7460	835.537,12	0,61
XS1592433038	4,000 % Cooperatieve Rabobank UA EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2029)	400.000	0	400.000	98,4000	320.078,07	0,23
US25152R5F60	3,375 % Dte. Bank AG v.16(2021)	0	0	1.000.000	98,8800	804.098,56	0,59
XS1143333109	5,500 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2025)	1.400.000	0	1.400.000	103,6480	1.180.021,14	0,86
US345397YS67	2,343 % Ford Motor Credit Co. LLC v.17(2020)	1.000.000	0	1.000.000	97,3900	791.981,78	0,58
US86562MAR16	3,364 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v.17(2027)	2.000.000	0	2.000.000	96,1269	1.563.420,35	1,14
						<b>8.222.781,33</b>	<b>6,00</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>109.816.746,54</b>	<b>80,15</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A19S4V6	0,875 % Allianz Finance II BV EMTN v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	98,0990	980.990,00	0,72
XS1405774990	0,625 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2022)	0	0	200.000	100,9230	201.846,00	0,15
XS1527556192	1,625 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2027)	0	0	1.000.000	102,6295	1.026.295,00	0,75
XS1330978567	4,375 % Ball Corporation v.15(2023)	0	0	700.000	113,3550	793.485,00	0,58
XS1788584321	0,273 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN FRN v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,0810	1.000.810,00	0,73
XS1785813251	2,500 % Chubb INA Holdings Inc. v.18(2038)	2.000.000	0	2.000.000	101,5860	2.031.720,00	1,48
DE000DL19T26	1,750 % Dte. Bank AG EMTN v.18(2028)	1.000.000	0	1.000.000	95,3030	953.030,00	0,70
XS1117297512	2,500 % Expedia Group Inc. v.15(2022)	0	0	700.000	105,1180	735.826,00	0,54
XS1196817156	1,500 % Kinder Morgan Inc. v.15(2022)	0	0	500.000	103,4950	517.475,00	0,38
XS1196817586	2,250 % Kinder Morgan Inc. v.15(2027)	0	0	1.300.000	103,2210	1.341.873,00	0,98
XS1675764945	0,872 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Reg.S. v.17(2024)	900.000	0	900.000	99,5660	896.094,00	0,65
XS1691909920	0,956 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	700.000	0	700.000	99,3720	695.604,00	0,51
XS1575474371	0,350 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	0	1.000.000	99,4780	994.780,00	0,73
XS1574686264	2,625 % Rexel S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	400.000	101,5000	406.000,00	0,30
XS1117298759	2,750 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.15(2025)	0	0	800.000	105,1685	841.348,00	0,61
XS1794354628	2,500 % Stora Enso Oyj EMTN v.18(2028)	800.000	0	800.000	98,8100	790.480,00	0,58
XS1621087516	1,413 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2027)	600.000	0	600.000	100,7690	604.614,00	0,44
XS1794084068	1,375 % WPP Finance 2016 EMTN v.18(2025)	1.000.000	0	1.000.000	99,7220	997.220,00	0,73
						<b>15.809.490,00</b>	<b>11,56</b>
<b>USD</b>							
XS1743726835	2,650 % ABN AMRO Bank N.V. Reg.S. v.18(2021)	1.400.000	0	1.400.000	98,5990	1.122.538,83	0,82

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
USF0183JHN49	1,750 % Air Liquide Finance S.A. Reg.S. v.16(2021)	0	0	300.000	95,4730	232.917,78	0,17
US2027A1JN82	3,900 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. v.17(2047)	1.000.000	0	1.000.000	96,4970	784.719,85	0,57
US345397YJ68	3,565 % Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.17(2022)	0	0	400.000	101,5827	330.430,84	0,24
US46647PAF36	3,540 % JPMorgan Chase & Co.Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028)	2.000.000	0	2.000.000	97,0700	1.578.759,05	1,15
US55608KAH86	3,189 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2023)	1.500.000	0	1.500.000	97,5320	1.189.704,81	0,87
US74949LAB80	3,500 % RELX Capital Inc. v.18(2023)	300.000	0	300.000	100,1716	244.380,58	0,18
US83368TAF57	3,250 % Societé Générale S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.000.000	98,8684	1.608.008,46	1,17
XS1793294767	3,885 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2024)	2.000.000	0	2.000.000	99,2580	1.614.344,96	1,18
XS1596778263	3,750 % UniCredit S.p.A. Reg.S. v.17(2022)	700.000	0	700.000	99,4400	566.056,76	0,41
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>9.271.861,92</b>	<b>6,76</b>
<b>Anleihen</b>						<b>25.081.351,92</b>	<b>18,32</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>134.898.098,46</b>	<b>98,47</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018		0	250	-250		-354.500,00	-0,26
<b>Short-Positionen</b>						<b>-354.500,00</b>	<b>-0,26</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-354.500,00</b>	<b>-0,26</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>1.200.316,99</b>	<b>0,88</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>1.358.055,63</b>	<b>0,91</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>137.101.971,08</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	
EUR/USD	Währungsverkäufe	21.750.000,00	17.669.911,43	12,89

## Devisenkurse

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

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,2297
--------------------------	-----	---	--------

# LIGA-Pax-Corporates-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>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
FR0013241346	1,000 % Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	500.000
XS1391625289	1,125 % Akzo Nobel NV EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	100.000
XS0809847667	2,625 % Akzo Nobel NV v.12(2022)	0	1.000.000
XS1757377400	1,625 % Alliantier N.V. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	1.200.000
DE000A1GORU9	3,500 % Allianz Finance II BV EMTN v.12(2022)	0	500.000
DE000A1RE1Q3	5,625 % Allianz SE FRN v.12(2042)	0	800.000
XS1501162876	0,125 % Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	100.000
XS0829317832	2,125 % Amgen Inc. v.12(2019)	0	700.000
FR0012452191	1,500 % Arkema S.A. Reg.S. EMTN v.15(2025)	0	600.000
FR0013252277	1,500 % Arkema S.A. Reg.S. EMTN v.17(2027)	500.000	500.000
XS1428773763	5,000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Fix-to-Float v.16(2048)	1.000.000	1.000.000
XS0452314536	5,125 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN v.09(2024)	0	1.000.000
XS1196373507	1,300 % AT & T Inc. v.15(2023)	0	500.000
XS1645722262	1,875 % Atlantia S.p.A. EMTN v.17(2027)	800.000	800.000
XS1496758092	0,750 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	800.000
XS1134541306	3,941 % AXA S.A. Fix-to-Float EMTN Perp.	0	500.000
XS1346228577	3,375 % AXA S.A. Fix-to-Float EMTN Reg.S. v.16(2047)	500.000	500.000
XS1055241373	3,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Reg.S. GMTN Fix-to-Float v.14(2024)	0	200.000
XS1200103361	0,875 % Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	1.200.000
XS1592168451	2,500 % Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	500.000
XS1678970291	2,000 % Barclays Plc. Reg.S. FRN EMTN v.17(2028)	900.000	900.000
XS1718418103	0,875 % BASF SE v.17(2027)	300.000	300.000
XS1718417717	1,625 % BASF SE v.17(2037)	600.000	600.000
FR0010853226	4,000 % Bouygues S.A. v.10(2018)	0	300.000
XS1577950667	1,500 % Brambles Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	200.000	200.000
XS0615238044	4,625 % Brambles Finance Plc. v.11(2018)	0	1.000.000
XS1377680381	0,625 % British Telecommunications Plc. Reg.S. v.16(2021)	0	800.000
XS1109741329	2,500 % BSKYB Finance UK Plc. EMTN v.14(2026)	0	1.200.000
DE0001102440	0,500 % Bundesrep. Deutschland v.18(2028)	12.000.000	12.000.000
FR0013155868	0,349 % Carrefour Banque S.A. Reg.S. EMTN FRN v.16(2021)	0	300.000
FR0013066388	4,500 % CNP Assurances S.A. Fix-to-Float v.15(2047)	0	500.000
XS1485643610	1,100 % Coca-Cola Co. v.16(2036)	0	400.000
XS1574671662	0,000 % Coca-Cola Co. v.17(2021)	0	400.000
DE000CZ40LD5	4,000 % Commerzbank AG Reg.S. v.16(2026)	0	1.000.000
XS1750349190	1,125 % Commonwealth Bank of Australia v.18(2028)	800.000	800.000
XS1493428426	0,000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	900.000
XS1577586321	1,000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	500.000
XS0791007734	3,625 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.12(2021)	0	450.000
XS1529561182	0,000 % Continental AG EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	600.000
FR0012444750	4,250 % Credit Agricole S.A. EMTN Fix-to-Float Perp.	0	500.000
FR0010301713	0,820 % Credit Logement S.A. FRN Perp.	0	500.000
XS0444030646	4,750 % Credit Suisse AG (London Branch) EMTN v.09(2019)	0	500.000
XS1074053130	1,375 % Credit Suisse EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	200.000
FR0013216892	0,167 % Danone S.A. EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	500.000
XS1752475720	1,000 % Dte. Bahn Finance BV EMTN v.18(2027)	1.000.000	1.000.000
XS1772374770	1,625 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN v.18(2033)	1.200.000	1.200.000
XS1557095616	1,375 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	500.000
XS1222590488	2,000 % EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	2.000.000
XS1419636862	0,500 % Essity AB EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	700.000
XS1198117670	1,125 % Essity AB Reg.S. EMTN v.15(2025)	0	500.000
XS0942094805	2,500 % Essity AB v.13(2023)	0	400.000
FR0011660596	2,625 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.13(2020)	0	200.000
FR0011164664	5,000 % Eutelsat S.A. v.11(2019)	0	1.000.000
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	600.000	600.000
XS1362349869	0,852 % FCE Bank Plc. EMTN FRN v.16(2018)	0	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
FR0012146744	1,750 % Foncière des Régions S.A. v.14(2021)	0	1.400.000
FR0013170834	1,875 % Foncière des Régions S.A. v.16(2026)	0	200.000
XS1081656180	2,000 % Hammerson Plc. Reg.S. v.14(2022)	0	700.000
FR0013218393	1,125 % Icade S.A. Reg.S. v.16(2025)	0	1.000.000
FR0011847714	2,250 % Icade S.A. v.13(2021)	0	1.000.000
XS1324217733	0,750 % ING Bank NV EMTN v.15(2020)	0	200.000
XS0997333223	3,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. EMTN v.13(2019)	0	1.000.000
XS1034975406	3,000 % J.P.Morgan Chase & Co. Reg.S. v.14(2026)	0	650.000
FR0011236983	3,125 % Kering S.A. EMTN v.12(2019)	0	200.000
FR0011535764	2,500 % Kering S.A. EMTN v.13(2020)	0	100.000
XS1485532896	0,625 % Koninklijke KPN NV EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	300.000
XS1405782407	1,500 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2024)	0	300.000
XS1517181167	0,750 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN v.16(2021)	0	1.000.000
FR0013257607	0,000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN v.17(2020)	600.000	600.000
XS1169353338	1,125 % Macquarie Bank Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	500.000
XS1050665386	2,375 % mFinance France S.A. EMTN v.14(2019)	0	300.000
XS0531922465	5,375 % Morgan Stanley v.10(2020)	0	1.000.000
XS1645494375	1,000 % National Grid North America Inc. Reg.S. EMTN v.17(2024)	200.000	200.000
XS1648298559	0,875 % Nestlé Holdings Inc. Reg.S. v.17(2025)	800.000	800.000
XS1577727164	1,000 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	200.000
XS1577731604	2,000 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.17(2024)	500.000	500.000
XS1032997568	2,000 % Nordea Bank AB Reg.S. v.14(2021)	0	200.000
XS1405765907	3,125 % Oi European Group BV Reg.S. v.16(2024)	0	800.000
XS0485316102	4,375 % OMV AG EMTN v.10(2020)	0	800.000
XS0976223452	3,500 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2021)	0	1.650.000
FR0012173144	1,125 % RCI Banque S.A. Reg. S. EMTN v.14(2019)	0	600.000
XS1048519596	2,250 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.14(2021)	0	300.000
FR0012596179	0,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.15(2020)	0	600.000
XS1576837725	0,375 % RELX Finance BV Reg.S. v.17(2021)	0	500.000
FR0011321447	4,625 % Renault S.A. EMTN v.12(2017)	0	1.000.000
XS1613140489	0,500 % Repsol International Finance BV Reg.S. EMTN v.17(2022)	500.000	500.000
XS1080952960	1,625 % Royal Bank of Scotland Plc. v.14(2019)	0	400.000
XS1565699763	1,125 % Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.17(2023)	0	300.000
XS1496344794	0,250 % Santander Consumer Bank AS Reg.S. v.16(2019)	0	300.000
XS1369254310	1,000 % Santander Consumer Bank AS Reg.S. v.16(2019)	0	400.000
XS1316037545	1,500 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	800.000
XS1188173991	0,900 % Santander Consumer Finance S.A. Reg.S. v.15(2020)	0	900.000
XS1201001572	2,500 % Santander Issuances S.A.U. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	1.000.000
XS1166160173	1,125 % Santander UK Plc. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	500.000
XS1555402145	1,250 % Snam S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	600.000
FR0011693001	2,250 % Societé des Autoroutes Paris-Rhin-Rhône Reg.S. v.14(2020)	0	200.000
XS1324923520	0,750 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN Green Bond v.15(2020)	0	200.000
XS1500337644	0,125 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN v.16(2021)	0	1.300.000
XS1369614034	0,750 % Société Générale S.A. Reg.S. v.16(2021)	0	800.000
XS0732522965	4,125 % Standard Chartered Plc. v.12(2019)	0	101.000
XS1515222468	1,625 % Statoil ASA EMTN Reg.S. v.16(2036)	0	2.000.000
XS1650590349	1,875 % Steinhoff Europe AG Reg.S. v.17(2025)	400.000	400.000
XS1432392170	2,125 % Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	500.000
XS1405762805	1,500 % Telekom Finanzmanagement GmbH Reg.S. v.16(2026)	0	1.000.000
XS1590787799	3,000 % Telia Company AB Fix-to-Float v.17(2078)	0	400.000
XS0903136736	2,500 % Telstra Corporation Ltd. EMTN v.13(2023)	0	300.000
XS1178105851	0,875 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	700.000
XS1375980197	0,625 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. v.16(2021)	0	1.400.000
XS1107890763	1,000 % Toyota Motor Credit Corp Reg.S. EMTN v.14(2021)	0	450.000
XS0977502110	2,500 % Transurban Finance Co. Ltd. Pty EMTN v.13(2020)	0	400.000
XS0973623514	3,625 % UniCredit S.p.A. EMTN v.13(2019)	0	1.000.000
XS1078760813	1,500 % UniCredit S.p.A. Reg.S. EMTN v.14(2019)	0	1.000.000
XS1014627571	3,250 % UniCredit S.p.A. Reg.S. v.14(2021)	0	1.000.000
XS1566100977	0,375 % Unilever NV EMTN Reg.S. v.17(2023)	0	400.000
XS1654192274	1,375 % Unilever NV EMTN v.17(2029)	300.000	300.000
FR0013298387	0,000 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2020)	1.200.000	1.200.000
FR0010261396	4,375 % Veolia Environnement S.A. EMTN v.05(2020)	0	250.000
FR0013282571	0,875 % Vivendi S.A. EMTN v.17(2024)	400.000	400.000
XS1574681620	0,375 % Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.17(2021)	0	1.200.000
XS0810622935	2,750 % Wesfarmers Ltd. v.12(2022)	0	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>USD</b>			
XS1760764966	3,500 % Hankook Tire Co. Ltd. v.18(2023)	300.000	300.000
US60687YAJ82	1,994 % Mizuho Financial Group Inc. Reg.S. FRN v.17(2022)	0	1.200.000
XS1480699567	2,308 % Standard Chartered Bank Plc. FRN Reg.S. v.16(2019)	0	500.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
DE000A2DADM7	0,850 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	700.000
DE000DL19TX8	0,174 % Dte. Bank AG FRN v.17(2020)	1.100.000	1.100.000
IT0005274805	2,050 % Italien v.17(2027)	1.500.000	1.500.000
XS1136388425	1,500 % Nomura Europe Finance N.V. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	1.000.000
XS1043498382	1,500 % Praxair Inc. Reg.S. v.14(2020)	0	400.000
DE000A2G8VU3	1,375 % SAP SE v.18(2030)	700.000	700.000
XS1511589605	1,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. FRN v.16(2028)	0	1.500.000
<b>USD</b>			
US05253JAP66	2,050 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. (New York Branch) Reg.S. v.16(2019)	0	1.000.000
US92343VDX91	2,137 % Verizon Communications Inc. v.17(2022)	0	500.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>USD</b>			
US05581LAC37	4,625 % BNP Paribas S.A. Reg.S.v.17(2027)	0	1.200.000
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	330	330
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017	200	80
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	171	171
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017	130	130

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.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

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-Corporates-Union

## Bericht über die Jahresabschlussprüfung

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des LIGA-Pax-Corporates-Union (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 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 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 0,53%;  
Limitauslastung 42%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,39%;  
Limitauslastung 120%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 0,93%;  
Limitauslastung 75%

## Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 113%.

## 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-Corporates-Union

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	42.421.918,12
---	-----	---------------

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

DZ Privatbank S.A., Luxemburg

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	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	3.809.713,00
--	-----	--------------

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

Credit Suisse Securities Europe Ltd., London

Deutsche Bank AG, Frankfurt

Nomura International PLC, London

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	EUR	4.584.887,97
--	-----	--------------

Davon:

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

Schuldverschreibungen	EUR	4.584.887,97
-----------------------	-----	--------------

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	789,07
--	-----	--------

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 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-Corporates-Union

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	3.809.713,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	2,78 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.902.500,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Nomura International PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	994.460,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Credit Suisse Securities Europe Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	912.753,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	3.809.713,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	4.584.887,97	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	789,07	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	21,58 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	2.868,12	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	758,12	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	20,73 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	2.110,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	57,69 %	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**

2,82 %

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

1. Name	The Toronto-Dominion Bank
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.492.966,10
2. Name	N.V. Bank Nederlandse Gemeenten
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.052.291,37
3. Name	Frankreich, Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.039.630,50

**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	4.584.887,97

**Verwahrt begebene 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-Cattolico-Union  
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)  
PE-Invest SICAV  
PrivatFonds: Konsequent  
PrivatFonds: Konsequent pro  
Quoniam Funds Selection SICAV  
SpardaRentenPlus  
UniAbsoluterErtrag  
UniAsia  
UniAsiaPacific  
UniAusschüttung  
UniDividendenAss  
UniDynamicFonds: Europa  
UniDynamicFonds: Global  
UniEM Fernost  
UniEM Global  
UniEM Osteuropa  
UniEuroAnleihen  
UniEuroAspirant  
UniEuroKapital  
UniEuroKapital Corporates  
UniEuroKapital -net-  
UniEuropa  
UniEuropa Mid&Small Caps  
UniEuropaRenta  
UniEuroRenta Corporates  
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019  
UniEuroRenta Corporates 2018  
UniEuroRenta EM 2021  
UniEuroRenta EmergingMarkets  
UniEuroRenta Real Zins  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020  
UniEuroRenta 5J  
UniEuroSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Aktien Europa  
UniFavorit: Renten  
UniGarant: Aktien Welt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarant: Commodities (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 Luxembourg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)