



# Halbjahresbericht zum 30. September 2021

## LIGA-Pax-Cattolico-Union

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
LIGA-Pax-Cattolico-Union	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	8
Zu- und Abgänge vom 1. April 2021 bis 30. September 2021	8
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2021 (Anhang)	10
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	12
Management und Organisation	13

## Hinweis

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

# Vorwort

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2021 bis 30. September 2021). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 30. September 2021.

## Geldpolitik und Inflationsentwicklung bestimmen die Märkte

Zu Jahresbeginn 2021 waren stets die guten Konjunkturdaten und die positiven Nachrichten zur Pandemiebekämpfung ein Treiber für die steigenden Renditen bei US-Staatsanleihen. Auch die höheren Inflationsprognosen sorgten für Kursverluste. Ab April kam es aber zu einer deutlichen Marktberuhigung. Einerseits war das absolute Niveau gerade für ausländische „Buy-and-Hold“-Investoren wieder attraktiv geworden, sodass diese wieder als Käufer auftraten. Andererseits gelang es der US-Notenbank Federal Reserve (Fed), die Marktteilnehmer zu beruhigen. Die klare Botschaft lautete: Man befinde sich in einer Phase vorübergehend höherer Inflationsraten, die aber nicht von langer Dauer sei. Vielfach kam es aufgrund der schnellen konjunkturellen Erholung jedoch zu Lieferengpässen und einem knappen Warenangebot. Hinzu kamen gegen Ende des Berichtszeitraums deutliche Preissteigerungen bei Energierohstoffen und eine Verbesserung am US-Arbeitsmarkt, sodass die Fed Ende September bekannt gab, bald mit einer Reduzierung ihrer Anleihekäufe beginnen zu wollen. In der Folge zogen die Renditen sukzessive an und ein Teil der Gewinne ging verloren. Hinzu kam die Debatte um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verteuerten sich US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum um 1,9 Prozent.

Im Euroraum setzte sich der Renditeanstieg aus dem ersten Quartal 2021 hingegen fort. Anfangs war der Impffortschritt in den USA noch höher. Im Verlauf der Berichtsperiode holte der gemeinsame Währungsraum jedoch merklich auf, sodass immer mehr Öffnungsschritte möglich wurden. Damit verbunden war eine deutliche wirtschaftliche Erholung. Darüber hinaus stiegen ebenfalls die Inflationserwartungen an, jedoch mit wesentlich geringerer Dynamik als in den USA. Die Europäische Zentralbank (EZB) hielt zunächst an ihrer expansiven Geldpolitik fest und erhöhte temporär die Anleihekäufe im Rahmen des Pandemieprogramms (PEPP) und verhinderte so größere Renditeanstiege. Im Sommer sorgte die Ausbreitung der Delta-Variante des Corona-Virus für Verunsicherung und ließ die Kurse wieder steigen. Später erwiesen sich die Inflationsentwicklung und die Notenbankpolitik als belastend. Auch die EZB nahm leicht den Fuß vom Gas und erklärte, das Tempo ihrer PEPP-Anleihekäufe im vierten Quartal etwas zurückzuführen. Die Drosselung der Anleihekäufe soll nach Aussage von EZB-Präsidentin Lagarde

jedoch nicht als „Tapering“ missverstanden werden. Denkbar ist, dass ein neues Programm mit vermindertem Betrag aufgelegt wird. Ein Ende der Anleihekäufe und ein folgender erster Zinsschritt liegen somit noch in weiter Ferne. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index verloren Euro-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 0,6 Prozent an Wert.

Rückläufige Risikoaufschläge bei europäischen Unternehmensanleihen konnten die leicht steigenden Renditen im Staatsanleihe-Segment kompensieren. Auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, ERO0) verzeichneten Unternehmenspapiere ein leichtes Plus in Höhe von 0,4 Prozent. Die Suche nach Rendite verhalf Anleihen aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) zunächst noch zu Kursgewinnen. Diese gingen später durch den Renditeanstieg von US-Staatsanleihen aber wieder zu einem Teil verloren. Letztlich blieb ein Zuwachs 3,3 Prozent.

## Aktienmärkte über weite Strecken freundlich

Zu Beginn des Berichtshalbjahrs war die Corona-Pandemie weiterhin das Schwerpunktthema an den Kapitalmärkten. Hohe Infektionszahlen führten in vielen Ländern erneut zu Eindämmungsmaßnahmen. Doch mit dem Start der Massenimpfungen wuchs die Hoffnung auf eine baldige Öffnung der Wirtschaft, auch wenn die Impfkampagnen in einigen Ländern zunächst nur langsam vorankamen. Zwischenzeitlich zog das Impftempo deutlich an, bevor es sich im Sommer in vielen Ländern bereits wieder verlangsamte. Der spürbare Rückgang der Inzidenzen stimmte zunächst zuversichtlich. Mit der raschen Ausbreitung der Delta-Variante des Corona-Virus hatte die Unsicherheit wieder zugenommen, auch wenn die Hospitalisierungsraten bei Weitem nicht mehr so hoch ausfielen wie noch im Frühjahr 2021. Da weitere Lockdowns aber vorerst nicht in Sicht sind, wurde die Corona-Pandemie zuletzt von anderen Faktoren in den Hintergrund gedrängt.

Trotz der vor allem in vielen Dienstleistungsbereichen heruntergefahrenen wirtschaftlichen Aktivität zeigte sich die Konjunktur relativ robust – gerade auch im Vergleich zum Einbruch im Vorjahr. Dies hing vor allem mit der guten Auftragslage in den verarbeitenden Industrien zusammen. Mit den voranschreitenden Öffnungen in vielen Ländern nahm aber auch der Dienstleistungssektor wieder an Fahrt auf. Insgesamt meldete der Unternehmenssektor in den vergangenen sechs Monaten bisher größtenteils über den Erwartungen liegende Ergebnisse. Hilfreich wirkte auch die anhaltende geldpolitische Unterstützung der Zentralbanken. Aufkommende Inflations- und Zinssorgen konnte die US-Notenbank Fed mit Verweis auf den weiterhin schwächelnden Arbeitsmarkt zunächst einfangen. Im September schlug die Marktstimmung jedoch um. Die Fed erklärte, dass sie bald mit einer Reduktion ihres monatlichen Anleihe-Ankaufprogramms beginnen wolle. Die Europäische Zentralbank äußerte sich in ähnlicher Weise über die geplante Reduktion des PEPP-Programms, auch wenn eine Erhöhung des Leitzinses noch in weiter Ferne liegt. Darüber hinaus belasteten

die hartnäckige Inflation, die anhaltenden globalen Lieferketten-Engpässe und die Turbulenzen in China rund um die staatliche Regulierung und den strauchelnden Immobilienkonzern Evergrande das Geschehen. Entsprechend schwach präsentierten sich die Aktienmärkte im September.

In den zurückliegenden sechs Monaten verzeichneten die globalen Aktienmärkte per saldo Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte um 7,4 Prozent zu (gemessen in Lokalwährung). In den USA gewann der Dow Jones Industrial Average 2,6 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index verbesserte sich um 8,4 Prozent. Auch in Europa sorgten über den Erwartungen liegende Unternehmensgewinne und Wirtschaftsdaten über weite Strecken für Kursgewinne. Der EURO STOXX 50- und der breiter gefasste STOXX Europa 600-Index erzielten ein Plus von 3,3 beziehungsweise 5,9 Prozent. Der japanische Leitindex Nikkei 225 gewann per saldo 0,9 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verloren hingegen 4,5 Prozent, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung. Der gesamte asiatische Raum wurde seit Juli spürbar von der Ausbreitung der Delta-Variante sowie von der Wachstumsverlangsamung und der verschärften wirtschaftlichen Regulierung in China belastet.

### Wichtiger Hinweis:

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

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

# LIGA-Pax-Cattolico-Union

WKN 691565  
ISIN LU0152554803

Halbjahresbericht  
01.04.2021 - 30.09.2021

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	7,39	24,32	14,77	84,97

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode). Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

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

Vereinigte Staaten von Amerika	69,18 %
Irland	7,02 %
Japan	6,28 %
Großbritannien	3,87 %
Schweiz	2,89 %
Deutschland	1,97 %
Frankreich	1,66 %
Hongkong	1,28 %
Kanada	0,88 %
Spanien	0,78 %
Niederlande	0,64 %
Dänemark	0,52 %
Norwegen	0,51 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,48 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,06 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2,08 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,50 %</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>

Software & Dienste	12,99 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	8,89 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,16 %
Investitionsgüter	7,62 %
Media & Entertainment	7,52 %
Hardware & Ausrüstung	6,14 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,80 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,12 %
Verbraucherdienste	4,35 %
Versicherungen	4,24 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,85 %
Groß- und Einzelhandel	3,73 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,73 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,26 %
Energie	2,86 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,48 %
Banken	2,41 %
Transportwesen	2,17 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,65 %
Telekommunikationsdienste	0,51 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,48 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,06 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2,08 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,50 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 52.623.824,56)	61.706.735,27
Bankguthaben	1.315.215,06
Sonstige Bankguthaben	36.054,54
Dividendenforderungen	55.529,98
Forderungen aus Anteilverkäufen	300.923,37
	<b>63.414.458,22</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-13.478,08
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-38.470,82
Zinsverbindlichkeiten	-2.190,60
Sonstige Passiva	-64.177,27
	<b>-118.316,77</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>63.296.141,45</b>
Umlaufende Anteile	422.228,007
Anteilwert	149,91 EUR

# LIGA-Pax-Cattolico-Union

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Dänemark</b>								
DK0010272202	Genmab AS	DKK	872	0	872	2.809,0000	329.412,84	0,52
							<b>329.412,84</b>	<b>0,52</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	312	1.820	1.165	271,8000	316.647,00	0,50
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	11.499	9.202	54,4800	501.324,96	0,79
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	0	2.568	1.823	236,9000	431.868,70	0,68
							<b>1.249.840,66</b>	<b>1,97</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	4.396	0	4.396	165,5000	727.538,00	1,15
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	5.450	0	34.546	9,3520	323.074,19	0,51
							<b>1.050.612,19</b>	<b>1,66</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	GBP	36.133	0	36.133	15,2400	640.831,98	1,01
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	32.260	0	32.260	36,0600	1.353.771,21	2,14
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	GBP	0	0	9.815	40,0500	457.454,61	0,72
							<b>2.452.057,80</b>	<b>3,87</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	0	6.240	81.262	89,9500	810.313,83	1,28
							<b>810.313,83</b>	<b>1,28</b>
<b>Irland</b>								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	3.334	0	5.382	319,9200	1.485.855,57	2,35
IE00BLP1HW54	AON Plc.	USD	373	1.168	5.862	285,7700	1.445.619,38	2,28
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	USD	720	0	3.531	293,3800	893.963,39	1,41
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	5.733	0	5.733	125,3500	620.151,49	0,98
							<b>4.445.589,83</b>	<b>7,02</b>
<b>Japan</b>								
JP3837800006	Hoya Corporation	JPY	0	1.594	4.795	17.475,0000	648.169,96	1,02
JP3236200006	Keyence Corporation	JPY	0	162	1.876	67.000,0000	972.278,63	1,54
JP3734800000	Nidec Corporation	JPY	0	3.132	7.492	12.420,0000	719.784,46	1,14
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	0	0	19.816	6.832,0000	1.047.241,76	1,65
JP3162600005	SMC Corporation	JPY	0	0	1.083	70.080,0000	587.091,31	0,93
							<b>3.974.566,12</b>	<b>6,28</b>
<b>Kanada</b>								
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	CAD	9.924	0	9.924	82,2100	555.795,38	0,88
							<b>555.795,38</b>	<b>0,88</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0013267909	Akzo Nobel NV	EUR	4.312	0	4.312	94,3800	406.966,56	0,64
							<b>406.966,56</b>	<b>0,64</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0003733800	Orkla ASA	NOK	40.660	0	40.660	80,2200	322.472,54	0,51
							<b>322.472,54</b>	<b>0,51</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012221716	ABB Ltd.	CHF	26.126	0	26.126	31,3900	758.785,29	1,20
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	0	0	76.913	15,0000	1.067.445,41	1,69
							<b>1.826.230,70</b>	<b>2,89</b>
<b>Spanien</b>								
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	0	5.996	43.688	11,2980	493.587,02	0,78
							<b>493.587,02</b>	<b>0,78</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA-Pax-Cattolico-Union

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	0	0	6.838	118,1300	697.077,10	1,10
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	USD	2.176	0	2.176	157,5300	295.810,56	0,47
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	55	0	552	2.673,5200	1.273.544,22	2,01
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	880	0	880	2.665,3100	2.024.053,16	3,20
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	105	50	832	3.285,0400	2.358.606,56	3,73
US0258161092	American Express Co.	USD	354	971	13.669	167,5300	1.976.154,27	3,12
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	6.386	12.942	141,5000	1.580.335,69	2,50
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	0	0	41.410	43,3900	1.550.552,21	2,45
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	22.037	0	33.757	72,8400	2.121.901,86	3,35
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc.	USD	36	70	783	1.817,5200	1.228.096,44	1,94
US1266501006	CVS Health Corporation	USD	5.816	0	18.767	84,8600	1.374.324,84	2,17
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	654	2.808	304,4400	737.717,92	1,17
US2441991054	Deere & Co.	USD	0	554	5.846	335,0700	1.690.385,93	2,67
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	0	1.008	5.699	208,6200	1.025.997,05	1,62
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	8.710	0	8.710	231,0500	1.736.663,36	2,74
US2910111044	Emerson Electric Co.	USD	13.086	0	13.086	94,2000	1.063.773,90	1,68
US4062161017	Halliburton Co.	USD	52.298	0	52.298	21,6200	975.735,90	1,54
US5380341090	Live Nation Entertainment Inc.	USD	8.309	0	8.309	91,1300	653.433,87	1,03
US5738741041	Marvell Technology Inc.	USD	17.312	1.040	16.272	60,3100	846.879,81	1,34
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	0	0	4.252	241,1100	884.708,08	1,40
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	1.134	1.396	9.942	281,9200	2.418.750,98	3,82
US64110L1061	Netflix Inc.	USD	664	0	664	610,3400	349.728,82	0,55
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	8.617	2.428	6.796	207,1600	1.214.928,68	1,92
US6951561090	Packaging Corporation of America	USD	3.063	0	3.063	137,4400	363.288,51	0,57
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	1.862	0	1.862	479,0000	769.673,80	1,22
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	2.399	0	8.749	271,2200	2.047.725,04	3,24
US8447411088	Southwest Airlines Co.	USD	22.664	2.921	19.743	51,4300	876.236,18	1,38
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	13.926	6.358	44.001	52,4700	1.992.347,66	3,15
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	6.601	5.706	16.401	139,8000	1.978.650,16	3,13
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	1.104	0	3.184	169,1700	464.823,33	0,73
US9043111072	Under Armour Inc.	USD	30.147	0	30.147	20,1800	524.996,95	0,83
US9029733048	U.S. Bancorp	USD	29.757	0	29.757	59,4400	1.526.368,73	2,41
US91913Y1001	Valero Energy Corporation	USD	5.664	0	5.664	70,5700	344.933,10	0,54
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	0	7.769	222,7500	1.493.393,81	2,36
US9892071054	Zebra Technologies Corporation	USD	0	691	2.985	515,4200	1.327.691,32	2,10
							<b>43.789.289,80</b>	<b>69,18</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>61.706.735,27</b>	<b>97,48</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>61.706.735,27</b>	<b>97,48</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>61.706.735,27</b>	<b>97,48</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>USD</b>								
AUD/USD Future Dezember 2021			19	0	19		-25.824,13	-0,04
CAD/USD Future Dezember 2021			26	0	26		560,93	0,00
GBP/USD Future Dezember 2021			8	6	2		-2.955,64	0,00
SEK/USD Future Dezember 2021			3	0	3		-10.251,98	-0,02
							<b>-38.470,82</b>	<b>-0,06</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>-38.470,82</b>	<b>-0,06</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>-38.470,82</b>	<b>-0,06</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>1.315.215,06</b>	<b>2,08</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>312.661,94</b>	<b>0,50</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>							<b>63.296.141,45</b>	<b>100,00</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA-Pax-Cattolico-Union

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6039
Britisches Pfund	GBP	1	0,8593
Dänische Krone	DKK	1	7,4358
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0206
Israelischer Schekel	ILS	1	3,7376
Japanischer Yen	JPY	1	129,2757
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4679
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6789
Norwegische Krone	NOK	1	10,1148
Schwedische Krone	SEK	1	10,1384
Schweizer Franken	CHF	1	1,0808
Singapur Dollar	SGD	1	1,5728
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1588

## Zu- und Abgänge vom 1. April 2021 bis 30. September 2021

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Bermudas</b>			
BMG5876H1051	Marvell Technology Group Ltd.	0	17.312
<b>Cayman Inseln</b>			
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	0	5.437
<b>Deutschland</b>			
DE000BASF111	BASF SE	0	25.851
DE0006062144	Covestro AG	0	17.234
<b>Frankreich</b>			
FR0000120271	TotalEnergies SE	0	16.972
<b>Großbritannien</b>			
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	0	31.044
<b>Italien</b>			
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	0	109.201
<b>Niederlande</b>			
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	0	5.541
NL0000226223	STMicroelectronics NV	0	17.628
<b>Norwegen</b>			
NO0010096985	Equinor ASA	19.377	19.377
<b>Russland</b>			
US69343P1057	Lukoil PJSC ADR	0	5.600
<b>Schweiz</b>			
CH0044328745	Chubb Ltd.	0	3.466
<b>Spanien</b>			
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.	0	21.474

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# LIGA-Pax-Cattolico-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	0	16.947
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	0	257
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	0	8.501
US4448591028	Humana Inc.	0	1.753
US4932671088	Keycorp	55.698	55.698
US5128071082	Lam Research Corporation	0	2.623
US7475251036	QUALCOMM Inc.	0	3.173
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	0	1.325
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	3.324	4.986
US8923561067	Tractor Supply Co.	0	4.887
US9078181081	Union Pacific Corporation	0	7.435
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	0	15.993
US98978V1035	Zoetis Inc.	3.184	3.184

## Terminkontrakte

### EUR

Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2021	15	15
--	----	----

### USD

AUD/USD Future Juni 2021	0	19
AUD/USD Future September 2021	19	19
CAD/USD Future Juni 2021	0	26
CAD/USD Future September 2021	26	26
CHF/USD Future Dezember 2021	6	6
CHF/USD Future Juni 2021	0	6
CHF/USD Future September 2021	6	6
EUR/USD Future Dezember 2021	25	25
EUR/USD Future Juni 2021	35	8
EUR/USD Future September 2021	35	35
GBP/USD Future Juni 2021	0	17
GBP/USD Future September 2021	17	17
JPY/USD Future Juni 2021	8	8
JPY/USD Future September 2021	8	8
SEK/USD Future Juni 2021	0	3
SEK/USD Future September 2021	3	3
S&P 500 Index Future Juni 2021	5	5

# Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2021 (Anhang)

## Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende September 2021. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Der 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.

## Besteuerung des Fonds

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.

## Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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 Ertrags- und Aufwandsrechnung 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.

## Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

## **Sicherheiten**

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.

## **Soft commissions**

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“).

# 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 Gesamtrendite-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.

# Management und Organisation

## Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg  
Großherzogtum Luxemburg  
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2020:  
Euro 183,991 Millionen  
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft  
529900FSORICM1ERBP05

## Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Marc LAUTERFELD  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

## Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

### Aufsichtsratsvorsitzender

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

### Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

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

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Aufsichtsrates

## Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

## Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers  
Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 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 Strassen  
Großherzogtum Luxemburg

## Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

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

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

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

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
D-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.

## Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

### Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

VOLKSBANK WIEN AG  
Dietrichgasse 25  
A-1030 Wien  
E-Mail: filialen@volksbankwien.at

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen und die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise zu diesem Fonds erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die Volksbank Wien AG für die Anteilhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmaufträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum öffentlichen Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Fonds und/oder Investmentgesellschaften sind auf der unter [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen im Amtsblatt zur Wiener Zeitung sowie darüber hinaus auch auf der unter [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

### Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:

Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg

Die Informationen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden und der Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Luxembourg S.A. zur Verfügung gestellt.

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
Commodities-Invest	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
FairWorldFonds	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
Global Credit Sustainable	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional Equities Market Neutral
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional European Bonds & Equities
PE-Invest SICAV	UniInstitutional European Bonds: Diversified
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional European Corporate Bonds +
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional European Equities Concentrated
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Financial Bonds 2022
SpardaRentenPlus	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Global Convertibles
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniAsia	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniAsiaPacific	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniAusschüttung	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Credit
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional High Yield Bonds
UniEM Fernost	UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniEM Global	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Multi Credit
UniEuroAnleihen	UniInstitutional SDG Equities
UniEuroKapital	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuropa	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInvest Nachhaltig 1
UniEuropaRenta	UniInvest Nachhaltig 2
UniEuroRenta Corporates	UniInvest Nachhaltig 3
UniEuroRenta EM 2021	UniMarktführer
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Real Zins	UniOpti4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniProfiAnlage (2023)
UniEuroSTOXX 50	UniProfiAnlage (2023/II)
UniExtra: EuroStoxx 50	UniProfiAnlage (2024)
UniFavorit: Aktien Europa	UniProfiAnlage (2025)
UniFavorit: Renten	UniProfiAnlage (2027)
UniGarantTop: Europa	UniRak Emerging Markets
UniGarantTop: Europa II	UniRak Nachhaltig
UniGarantTop: Europa III	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGarantTop: Europa V	UniRent Kurz URA
UniGlobal Dividende	UniRent Mündel
UniGlobal II	UniRenta Corporates
UniIndustrie 4.0	UniRenta EmergingMarkets
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniReserve
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniReserve: Euro-Corporates
UniInstitutional Convertibles Protect	UniSector
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds	UniStruktur
UniInstitutional EM Corporate Bonds	UniValueFonds: Europa
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible	UniValueFonds: Global

UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
Volksbank Kraichgau Fonds

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



Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)