



Halbjahresbericht zum 30. September 2020

LIGA-Pax-Corporates-Union

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
LIGA-Pax-Corporates-Union	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	9
Erläuterungen zum Bericht	12
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	14
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	17

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.

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2020 bis 30. September 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 30. September 2020.

Höherverzinsliche Anleihen profitieren von der Suche nach Rendite

Die Corona-Pandemie und die daraufhin zu deren Eindämmung in vielen Ländern beschlossenen Notfallmaßnahmen haben im ersten Quartal 2020 weltweit für einen der schärfsten Börseneinbrüche der Geschichte gesorgt. Ab Ende März folgte dann eine der stärksten Erholungen. Die Kapitalmärkte blendeten dabei über weite Strecken die schwache Verfassung der globalen Konjunktur und auch den Anstieg der Neuinfektionszahlen in vielen Ländern aus. Stattdessen lag der Fokus auf den verabschiedeten Konjunkturpaketen, dem beschlossenen Europäischen Wiederaufbaufonds und der noch weiter gelockerten Geldpolitik der wichtigsten Notenbanken. Auch andere Nachrichten wie die medizinischen Fortschritte, die mittelfristig ebenfalls auf die Überwindung der ökonomischen Folgen der Corona-Pandemie hindeuten, sorgten für Kurszuwächse. Getragen wurden diese auch von der Suche der Investoren nach Rendite, der von den Notenbanken in die Märkte gepumpten Liquidität und dem Ausblick auf einen Aufschwung im Jahr 2021.

Im April zeigten die massiven Eingriffe der Geld- und Fiskalpolitik Wirkung und es kam zu einer spürbaren Beruhigung an den Rentenmärkten. Anfänglich sorgten sich die Marktteilnehmer angesichts der umfangreichen Hilfsmaßnahmen um deren Finanzierung und befürchteten die Ausgabe einer Vielzahl an Neuemissionen. Zwar wurden letztlich tatsächlich viele neue Papiere an den Markt gebracht, die Nachfrage danach war jedoch ausgesprochen hoch. Ab Mai kam es dann wieder zu ersten Lockerungsmaßnahmen, nachdem die Neuinfektionen weiter zurückgingen. Risikobehaftete Papiere waren daraufhin gefragt. Größere Zuwächse verzeichneten daher Anleihen aus den europäischen Peripherieländern. Zwischenzeitlich sorgten sich Anleger um eine mögliche Herabstufung der Kreditwürdigkeit Italiens. Die Einigung der Mitglieder der Europäischen Union auf einen Wiederaufbaufonds ließen diese Sorgen jedoch in den Hintergrund treten und beflügelte Anleihen aus den Peripherieländern. Ein Teil des Hilfspakets wird als Zuschuss und nicht als Kredit gewährt. Dies wurde als Einstieg in eine Transferunion gesehen. Für Rückenwind sorgte auch ein Langfristender der EZB und eine Aufstockung des Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) um 600 Milliarden Euro. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen ein Plus von 3,4 Prozent im Berichtszeitraum. Papiere aus den Peripherieländern (+5,2 Prozent) legten laut den entsprechenden ICE BofA-Subindizes stärker zu als Anleihen aus den Kernmärkten (+2,4 Prozent).

US-Staatsanleihen handelten über weite Strecken hinweg seitwärts, auch wenn es zwischenzeitlich größere Bewegungen in die eine oder andere Richtung gab. Die Renditeveränderungen gegenüber dem Beginn des Berichtshalbjahres waren letztlich marginal. Auf Indexebeve verteuerten sich US-Staatsanleihen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, um 0,4 Prozent. Gute Konjunkturdaten hätten eigentlich die Kurse belasten müssen, hätte es da nicht noch die US-Notenbank (Fed) und den US-Wahlkampf gegeben. Das Marktgeschehen wurde immer politischer. Im Mittelpunkt stand dabei ein neuerliches Fiskalpaket, auf das sich Republikaner und Demokraten über Monate hinweg nicht einigen konnten. Auf dem jährlichen Notenbanksymposium in Jackson Hole kündigte die Fed ein neues Inflationsziel an. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Inflation. Ein Kaufprogramm wurde jedoch nicht verabschiedet, was für Enttäuschung sorgte.

Von der Suche nach Rendite profitierten auch Unternehmensanleihen mit einem Plus von 7,2 Prozent (ICE BofA Euro-Corp.-Index). Anleihen aus den Schwellenländern gewannen sogar knapp 15 Prozent hinzu (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index).

Aktienmärkte können sich vom starken Kurseinbruch erholen

Nach einem freundlichen Jahresstart mit neuen Rekordständen an den Börsen führten die globale Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und zu einem Einbruch an den Kapitalmärkten. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension, d.h. in Billionen-Höhe. Unterstützend wirkte im Juli auch die Schaffung eines europäischen Wiederaufbaufonds über 750 Milliarden Euro. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten zudem für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen ein.

Ende März setzte an sämtlichen Aktienmärkten zunächst eine deutliche Erholungsbewegung ein. Einige Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise mehr als aufholen und lagen seit Jahresanfang wieder deutlich im Plus. Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche. Die Investoren fragten vor allem US-Unternehmen aus den Sektoren Technologie sowie Konsum nach. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen

hinter dem Gesamtmarkt zurück. Im September kam es dann weltweit zu einer Korrektur. Auslöser waren Gewinnmitnahmen im Technologiesektor, die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket sowie wieder anziehende Infektionszahlen in Europa.

Der MSCI Welt-Index vollzog in den vergangenen sechs Monaten eine kräftige Erholungsbewegung von 25,4 Prozent (in lokaler Währung). In den USA gewann der S&P 500-Index im gleichen Zeitraum insgesamt 30,1 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag nach dem starken Einbruch im Frühjahr sogar um 45 Prozent im Plus. Er markierte im August noch ein Allzeithoch, bevor im September bei Technologiewerten Gewinnmitnahmen einsetzten. Der Dow Jones Industrial Average mit seinen traditionellen Industrien legte in den vergangenen sechs Monaten um knapp 26,8 Prozent zu. In Europa gewann der EURO STOXX 50-Index vergleichsweise bescheidene 14,6 Prozent, während der STOXX Europe 600-Index lediglich um 12,8 Prozent stieg. In Japan verzeichnete der NIKKEI 225-Index einen Zuwachs von 22,6 Prozent. Auch die Schwellenländerbörsen kletterten gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung kräftig um 25 Prozent nach oben.

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-Corporates-Union

WKN A0B74F
ISIN LU0199537852

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	9,79	0,57	3,65	34,11

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	19,18 %
Deutschland	13,84 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,09 %
Niederlande	6,47 %
Spanien	5,61 %
Luxemburg	5,24 %
Schweden	3,87 %
Großbritannien	3,79 %
Italien	3,54 %
Schweiz	3,08 %
Australien	2,78 %
Österreich	2,59 %
Irland	2,29 %
Kanada	2,12 %
Japan	1,77 %
Belgien	1,29 %
Finnland	0,79 %
Norwegen	0,34 %
Dänemark	0,15 %
Wertpapiervermögen	89,83 %
Bankguthaben	7,89 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,28 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	23,98 %
Immobilien	10,28 %
Hardware & Ausrüstung	7,75 %
Versicherungen	7,56 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,92 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,36 %
Energie	4,61 %
Staatsanleihen	4,32 %
Automobile & Komponenten	3,17 %
Investitionsgüter	2,90 %
Transportwesen	2,84 %
Software & Dienste	2,36 %
Versorgungsbetriebe	2,24 %
Groß- und Einzelhandel	1,69 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,53 %
Media & Entertainment	1,40 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,82 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,62 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,25 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,23 %
Wertpapiervermögen	89,83 %
Bankguthaben	7,89 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,28 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 113.384.615,76)	116.108.556,43
Bankguthaben	10.188.082,23
Zinsforderungen aus Wertpapieren	751.516,18
Forderungen aus Anteilverkäufen	1.105,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.040.597,37
	130.089.857,21
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-18.905,30
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-56.602,31
Zinsverbindlichkeiten	-18.824,23
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-698.313,00
Sonstige Passiva	-90.236,00
	-882.880,84
Fondsvermögen	129.206.976,37
Umlaufende Anteile	2.924.908,000
Anteilwert	44,17 EUR

LIGA-Pax-Corporates-Union

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2102283061	0,600 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.000.000	101,0700	1.010.700,00	0,78
XS2175967343	1,500 % Achmea BV EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	105,4820	1.054.820,00	0,82
FR0013522141	1,500 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2032)	600.000	0	600.000	101,0060	606.036,00	0,47
XS2166122304	0,500 % Air Products & Chemicals Inc. EMTN v.20(2028)	400.000	0	400.000	101,3250	405.300,00	0,31
XS1647404554	0,875 % Ald S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	900.000	100,9110	908.199,00	0,70
XS2177555062	2,875 % Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	106,2680	1.062.680,00	0,82
BE6312821612	1,125 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	1.000.000	105,0940	1.050.940,00	0,81
FR0012300812	1,875 % APRR EMTN Reg.S. v.14(2025)	0	0	200.000	107,9220	215.844,00	0,17
FR0013534278	0,125 % APRR EMTN Reg.S. v.20(2029)	900.000	0	900.000	99,7120	897.408,00	0,69
XS2023872174	0,625 % Arountown SA EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	0	700.000	98,9940	692.958,00	0,54
XS1076018131	2,400 % AT & T Inc. v.14(2024)	0	0	550.000	107,2060	589.633,00	0,46
XS2051361264	0,250 % AT & T Inc. v.19(2026)	0	0	600.000	99,2350	595.410,00	0,46
FR0013510179	2,875 % Auchan Holding S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	700.000	0	700.000	105,4640	738.248,00	0,57
XS1134541306	3,941 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	109,8570	1.098.570,00	0,85
XS1799611642	3,250 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)	0	0	500.000	112,2260	561.130,00	0,43
XS2058729653	0,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.300.000	98,7110	1.283.243,00	0,99
XS2079713322	0,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.200.000	100,1640	1.201.968,00	0,93
ES0213679HN2	0,875 % Bankinter S.A. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.200.000	99,7900	1.197.480,00	0,93
DE000A289DC9	0,250 % BASF SE EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	800.000	0	800.000	101,2120	809.696,00	0,63
FR0013508710	1,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2029)	500.000	0	500.000	103,7390	518.695,00	0,40
XS1028952312	2,375 % Brambles Fin Reg.S. v.14(2024)	0	0	300.000	106,2600	318.780,00	0,25
DE0001030708	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	5.300.000	0	5.300.000	105,3940	5.585.882,00	4,32
FR0012821940	2,500 % Caggemini SE Reg.S. v.15(2023)	0	0	500.000	106,3180	531.590,00	0,41
FR0013327988	1,750 % Caggemini SE Reg.S. v.18(2028)	0	0	500.000	108,9070	544.535,00	0,42
XS2133071774	0,625 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	200.000	99,9580	199.916,00	0,15
XS2102934697	1,000 % Cellnex Telecom S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.000.000	98,6790	986.790,00	0,76
XS2091606330	0,875 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2029)	0	0	1.300.000	101,7410	1.322.633,00	1,02
FR0013521630	2,500 % CNP Assurances S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2051)	1.400.000	700.000	700.000	102,6360	718.452,00	0,56
DE000C240LR5	0,500 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	2.000.000	100,2800	2.005.600,00	1,55
XS1793349926	1,125 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.500.000	105,1510	1.577.265,00	1,22
XS2178586157	2,500 % Continental AG EMTN v.20(2026)	500.000	0	500.000	108,5020	542.510,00	0,42
FR0013519279	1,625 % Covivio S.A. Reg.S. v.20(2030)	400.000	0	400.000	101,8220	407.288,00	0,32
CH0537261858	3,250 % Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	0	0	400.000	111,8250	447.300,00	0,35
XS1218287230	1,250 % Credit Suisse Group Funding [Guernsey] Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	1.700.000	1.000.000	101,9560	1.019.560,00	0,79
XS2102380776	0,750 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2035)	0	0	700.000	102,5910	718.137,00	0,56
DE000A2GSLC6	0,625 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	0	900.000	99,6000	896.400,00	0,69
XS2178833690	1,375 % Equinor ASA EMTN Reg.S. v.20(2032)	400.000	0	400.000	108,7350	434.940,00	0,34
XS1982725159	0,375 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	200.000	101,3350	202.670,00	0,16
XS2000538343	0,875 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	300.000	102,5400	307.620,00	0,24
AT0000A2JAF6	0,050 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	400.000	0	400.000	99,9740	399.896,00	0,31
AT0000A2GH08	0,875 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	600.000	0	600.000	104,3450	626.070,00	0,48
XS2171713006	1,113 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2032)	500.000	0	500.000	107,0120	535.060,00	0,41
XS2050448336	1,125 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	1.000.000	97,2140	972.140,00	0,75
XS2109806369	0,250 % FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	0	600.000	99,4530	596.718,00	0,46
ES0205032032	1,382 % Ferrovial Emisiones S.A. Reg.S. v.20(2026)	500.000	0	500.000	104,1310	520.655,00	0,40
XS2085655590	1,000 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2028)	0	0	300.000	102,4200	307.260,00	0,24
XS1843435923	2,000 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2030)	0	0	400.000	109,7100	438.840,00	0,34
FR0013205069	1,000 % Gecina S.A. EMTN Reg.S. v.16(2029)	0	0	300.000	104,9310	314.793,00	0,24
FR0013284205	1,375 % Gecina S.A. EMTN Reg.S. v.17(2028)	0	0	400.000	107,0030	428.012,00	0,33
FR0013422227	1,625 % Gecina S.A. EMTN Reg.S. v.19(2034)	0	0	600.000	108,3170	649.902,00	0,50
XS1910851242	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2023) ²⁾	0	0	1.300.000	77,7500	1.010.750,00	0,78
XS2078696866	0,625 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025) ²⁾	0	0	800.000	70,6250	565.000,00	0,44

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1589806907	1,625 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v. 17(2026)	0	0	700.000	104,5910	732.137,00	0,57
XS2047479469	0,500 % HELLA GmbH & Co. KGaA v.19(2027)	0	0	300.000	97,4460	292.338,00	0,23
DE000A255DH9	3,250 % HORNBAACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	600.000	0	1.300.000	105,5000	1.371.500,00	1,06
FR0013535150	1,375 % Icade Sante SAS Reg.S. v.20(2030)	600.000	0	600.000	101,0880	606.528,00	0,47
XS2194192527	2,000 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2032)	300.000	0	300.000	106,0460	318.138,00	0,25
XS1843459782	1,800 % International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2026)	0	0	1.000.000	104,4870	1.044.870,00	0,81
XS2089368596	0,750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	0	0	600.000	100,9720	605.832,00	0,47
XS1197351577	1,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	900.000	101,4760	913.284,00	0,71
XS2015329498	1,500 % Investor AB EMTN Reg.S. v.19(2039)	0	0	400.000	114,2050	456.820,00	0,35
XS1685542497	1,625 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2029)	0	0	500.000	111,0210	555.105,00	0,43
XS2050543839	1,375 % ITV Plc. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	98,9600	989.600,00	0,77
BE0002631126	1,125 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	600.000	103,3110	618.866,00	0,48
FR0013300605	1,625 % Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.17(2032)	0	0	1.000.000	105,1720	1.051.720,00	0,81
FR0013430741	0,625 % Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.19(2030)	0	0	800.000	97,0060	776.048,00	0,60
XS2155365641	3,500 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v. 20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	110,4030	1.104.030,00	0,85
XS1517174626	1,000 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	745.000	102,3010	762.142,45	0,59
XS1784246701	1,250 % Macquarie Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2025)	0	0	1.800.000	102,5940	1.846.692,00	1,43
XS2020670852	1,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2031)	0	0	200.000	104,9290	209.858,00	0,16
XS1979259220	0,375 % Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.19(2024)	0	0	500.000	101,1950	505.975,00	0,39
XS1233734562	1,750 % Michelin Luxembourg SCS Reg.S. v.15(2027)	0	0	200.000	111,5460	223.092,00	0,17
XS1028950290	4,500 % NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	109,9380	1.099.380,00	0,85
XS1960685383	2,000 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	101,8750	1.018.750,00	0,79
FR0013534484	0,125 % Orange S.A. Sustainability Bond v.20(2029)	400.000	0	400.000	99,2650	397.060,00	0,31
FR0013512944	2,750 % Peugeot S.A. Reg.S. v.20(2026)	800.000	0	800.000	107,2450	857.960,00	0,66
XS2211183756	2,031 % Prosus NV Reg.S. v.20(2032)	100.000	0	100.000	100,3750	100.375,00	0,08
XS2106056653	0,250 % Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.800.000	100,3320	1.805.976,00	1,40
XS2126162069	0,875 % RELX Finance BV Reg.S. v.20(2032)	0	0	400.000	101,2540	405.016,00	0,31
XS2035620710	0,250 % Repsol International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	400.000	97,9670	391.868,00	0,30
XS2241090088	0,000 % Repsol International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	700.000	0	700.000	99,7650	698.355,00	0,54
XS2176715667	0,375 % SAP SE Reg.S. v.20(2029)	1.200.000	0	1.200.000	101,8950	1.222.740,00	0,95
XS2075811781	0,875 % Ses S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	2.500.000	97,7540	2.443.850,00	1,89
XS1955187932	1,750 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v. 19(2039)	0	0	600.000	117,6960	706.176,00	0,55
XS2182054887	0,375 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v. 20(2026)	500.000	0	500.000	102,1110	510.555,00	0,40
FR0013509098	1,125 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	700.000	0	700.000	101,9010	713.307,00	0,55
XS1538867760	1,000 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	0	500.000	101,4090	507.045,00	0,39
XS1875284702	1,375 % SSE Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2027)	0	0	500.000	106,6180	533.090,00	0,41
XS2121207828	0,500 % Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.300.000	100,8510	1.311.063,00	1,01
XS1698218523	2,375 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	99,9280	999.280,00	0,77
XS1961772560	1,788 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	110,2060	440.824,00	0,34
XS1907150780	2,125 % Tele2 AB EMTN Reg.S. v.18(2028)	0	0	1.000.000	109,8830	1.098.830,00	0,85
FR0013486834	0,625 % Teréga S.A.S. Reg.S. v.20(2028)	0	0	500.000	96,6050	483.025,00	0,37
FR0013534500	0,875 % Teréga S.A.S. Reg.S. v.20(2030)	600.000	0	600.000	99,6440	597.864,00	0,46
XS1980270810	1,000 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	0	0	200.000	105,1900	210.380,00	0,16
XS1987142673	0,500 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.500.000	101,5080	1.522.620,00	1,18
XS1985806600	0,375 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.200.000	101,0570	1.212.684,00	0,94
XS2176569312	1,618 % Total Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.20(2040)	900.000	0	900.000	108,6340	977.706,00	0,76
XS1997077364	1,450 % Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	900.000	101,7560	915.804,00	0,71
CH0409606354	1,250 % UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.18(2025)	0	0	1.300.000	103,6560	1.347.528,00	1,04
CH0302790123	1,750 % UBS Group AG Reg.S. v.15(2022)	0	0	2.100.000	103,8110	2.180.031,00	1,69
FR0013333002	2,250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.18(2038)	0	0	1.100.000	106,3680	1.170.048,00	0,91
FR0013330537	2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	2.000.000	87,6250	1.752.500,00	1,36
FR0013139482	1,625 % Valéo S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	98,2920	982.920,00	0,76
XS1708335978	2,875 % Verizon Communications Inc. v.17(2038)	0	0	300.000	123,4730	370.419,00	0,29
XS1979280853	0,875 % Verizon Communications Inc. v.19(2027)	0	0	500.000	103,1490	515.745,00	0,40
FR0013424868	0,625 % Vivendi S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	0	400.000	102,4090	409.636,00	0,32

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1463101680	1,600 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2031)	0	0	300.000	108,8570	326.571,00	0,25
XS2230884657	0,125 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.20(2024)	300.000	0	300.000	100,1510	300.453,00	0,23
DE000A28VQD2	2,250 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.20(2030)	300.000	0	300.000	113,7330	341.199,00	0,26
FR0012516417	2,500 % Wendel SE Reg.S. v.15(2027)	0	0	500.000	108,9380	544.690,00	0,42
						91.040.820,45	70,43
USD							
XS1698539753	2,750 % Aareal Bank AG Reg.S. v.17(2020)	0	0	3.500.000	100,0100	2.985.373,13	2,31
						2.985.373,13	2,31
Börsengehandelte Wertpapiere						94.026.193,58	72,74
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2104051433	1,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	0	0	600.000	94,9490	569.694,00	0,44
XS2231792586	0,500 % FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	400.000	0	400.000	99,7920	399.168,00	0,31
XS2231330965	0,375 % Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance S.C.A. v.20(2027)	400.000	0	400.000	99,7830	399.132,00	0,31
						1.367.994,00	1,06
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						1.367.994,00	1,06
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2116503546	1,125 % Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	300.000	98,0000	294.000,00	0,23
XS2225890537	1,125 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.300.000	0	1.300.000	101,3330	1.317.329,00	1,02
XS2080318053	1,500 % Ball Corporation v.19(2027)	0	0	1.000.000	97,5480	975.480,00	0,75
FR0013465358	0,500 % BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2026)	0	0	300.000	100,2750	300.825,00	0,23
XS1785813251	2,500 % Chubb INA Holdings Inc. v.18(2038)	0	0	800.000	121,0880	968.704,00	0,75
FR0013447232	1,125 % Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031)	0	0	900.000	96,1210	865.089,00	0,67
XS2117462627	0,000 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	0	600.000	100,0170	600.102,00	0,46
XS1117297512	2,500 % Expedia Group Inc. v.15(2022)	0	0	700.000	101,1200	707.840,00	0,55
XS1196817156	1,500 % Kinder Morgan Inc. v.15(2022)	0	0	500.000	101,4610	507.305,00	0,39
XS1196817586	2,250 % Kinder Morgan Inc. v.15(2027) ²⁾	0	0	1.300.000	109,0200	1.417.260,00	1,10
XS2189931335	0,550 % Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.20(2027)	1.100.000	0	1.100.000	101,7300	1.119.030,00	0,87
XS1675764945	0,872 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	900.000	102,5820	923.238,00	0,71
XS2028900087	0,848 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Reg.S. Green Bond v.19(2029)	0	0	700.000	102,6610	718.627,00	0,56
XS2049769297	0,875 % Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	600.000	99,1340	594.804,00	0,46
XS1789176846	1,750 % ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2028)	0	0	1.500.000	109,9380	1.649.070,00	1,28
XS1904690341	2,375 % ProLogis Internat Funding II Reg.S. Green Bond v.18(2030)	0	0	700.000	116,7680	817.376,00	0,63
XS1996441066	0,875 % Rentokil Initial Plc. EMTN v.19(2026)	0	0	400.000	102,6830	410.732,00	0,32
XS1968706520	1,450 % Scentre Management Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	500.000	99,8550	499.275,00	0,39
XS2050968333	1,500 % Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. v.19(2027)	0	0	1.000.000	98,7750	987.750,00	0,76
XS1621087516	1,413 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	600.000	107,7780	646.668,00	0,50
XS2153409029	1,994 % Total Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.20(2032)	500.000	0	500.000	115,0230	575.115,00	0,45
XS2054210252	1,332 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2028)	0	0	1.000.000	93,8840	938.840,00	0,73
						17.834.459,00	13,81
USD							
US00206RGD89	1,429 % AT & T Inc. FRN v.18(2024)	0	0	1.400.000	101,9620	1.217.456,72	0,94
US06738EBF16	1,710 % Barclays Plc. FRN v.18(2023)	0	0	1.000.000	100,3300	855.692,96	0,66
US22536PAF80	1,284 % Credit Agricole S.A. [London Branch] Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	600.000	100,8450	516.051,17	0,40
						2.589.200,85	2,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						20.423.659,85	15,81

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	%

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

EUR

XS2109608724	1,250 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	300.000	96,9030	290.709,00	0,22
--------------	---	---	---	---------	---------	------------	------

						290.709,00	0,22
						290.709,00	0,22
						116.108.556,43	89,83
						116.108.556,43	89,83
						10.188.082,23	7,89
						2.910.337,71	2,28
						129.206.976,37	100,00

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 30.09.2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	%
EUR/USD	Währungsverkäufe	6.640.000,00	5.661.476,13	4,38

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1725
--------------------------	-----	---	--------

Zu- und Abgänge vom 1. April 2020 bis 30. September 2020

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
------	-------------	---------	---------

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

FR0013505633	2,750 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2030)	0	500.000
DE000A28RSQ8	0,000 % Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	300.000
DE000A2YPFA1	1,301 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.19(2049)	0	500.000
XS1878191219	1,500 % Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	500.000
XS2177552390	2,500 % Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v.20(2024)	1.900.000	1.900.000
BE6320936287	3,700 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV Reg.S. v.20(2040)	0	600.000
XS1428773763	5,000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2048)	0	2.000.000
XS2201857534	0,000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2031)	300.000	300.000
XS1629866432	3,150 % AT & T Inc. v.17(2036)	0	800.000
XS2168647357	1,375 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	500.000	500.000
XS2150054026	3,375 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025)	0	700.000
XS1873143645	1,000 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.18(2025)	0	1.100.000
XS1823246803	1,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	1.200.000
XS1948611840	1,500 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	600.000
XS2051494222	0,500 % British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	1.200.000
XS2234571771	1,375 % Bulgarien Reg.S. v.20(2050)	1.000.000	1.000.000
DE0001102481	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2050)	14.000.000	14.000.000
XS1086835979	1,750 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	550.000
XS2193658619	1,875 % Cellnex Telecom S.A. v.20(2029)	600.000	600.000
XS2012102674	0,875 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2027)	0	300.000
DE000CZ45V25	4,000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	400.000	400.000
DE000CZ40LW5	4,000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	500.000
DE000CZ40MM4	1,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.18(2028)	0	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
FR0013203734	4,750 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.16(2048)	0	1.000.000
FR0013523602	2,000 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. v.20(2030)	800.000	800.000
XS1069521083	2,375 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	300.000
XS1395021089	1,250 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	300.000
XS2169281487	1,625 % CRH Funding BV Reg.S. v.20(2030)	200.000	200.000
DE000A289NF1	1,500 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2030)	300.000	300.000
FR0013449998	1,625 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2028)	0	1.000.000
XS2154325562	1,700 % Grand City Properties S.A. Reg.S. v.20(2024)	1.200.000	1.200.000
XS1808482746	1,125 % Hannover Rück SE Reg.S. v.18(2028)	0	1.000.000
XS2115092012	1,200 % International Business Machines Corporation v.20(2040)	0	2.000.000
BE0002664457	0,500 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	0	300.000
XS2150015555	1,750 % Koninklijke Ahold Delhaize NV Reg.S. v.20(2027)	0	200.000
XS1180256528	1,750 % Morgan Stanley v.15(2025)	0	1.100.000
XS1998797663	0,250 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	800.000
XS2171872570	3,125 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.20(2028)	400.000	400.000
XS2060691040	0,375 % NV Nederlandse Gasunie EMTN Reg.S. v.19(2031)	0	800.000
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000
FR0013506300	1,625 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.20(2032)	300.000	300.000
XS1446746189	0,875 % PepsiCo Inc. v.16(2028)	0	200.000
FR0013393774	2,000 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	1.000.000
FR0013459765	2,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	0	800.000
FR0013451416	1,125 % Renault S.A. Reg.S. v.19(2027)	0	800.000
XS1207054666	3,875 % Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	500.000
XS2049616894	0,500 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.19(2034)	0	600.000
XS2115094737	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	2.000.000
XS2051660335	0,000 % Snam S.p.A. Reg.S. v.19(2024)	0	1.200.000
FR0013512449	1,250 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.20(2035)	1.300.000	1.300.000
XS2056399855	0,625 % Telenor ASA EMTN Reg.S. v.19(2031)	0	700.000
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	600.000	600.000
XS1874122770	1,023 % Total Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.18(2027)	0	500.000
CH0336602930	1,250 % UBS Group AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	800.000
FR0013506813	2,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.200.000	1.200.000
XS1769090991	1,125 % Unilever NV EMTN Reg.S. v.18(2027)	0	900.000
XS2199604096	1,375 % UNIQA Insurance Group AG Reg.S. v.20(2030)	400.000	400.000
FR0013507704	1,250 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	600.000	600.000
XS2225204010	0,000 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	900.000	900.000

USD

XS1586330604	4,400 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028)	0	600.000
US05964HAA32	1,826 % Banco Santander S.A. FRN v.17(2022)	0	1.000.000
USU5009LBB54	4,250 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.20(2031)	400.000	400.000
USQ568A95Q14	3,624 % Macquarie Bank Ltd. Reg.S. v.20(2030)	200.000	200.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

FR0013506516	1,250 % APRR EMTN Reg.S. v.20(2027)	400.000	400.000
FR0013507878	0,000 % Capgemini SE Reg.S. v.20(2032)	700.000	700.000
FR0013511227	0,875 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.20(2027)	900.000	900.000
XS2152932542	0,000 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2027)	600.000	600.000
XS2126170161	0,000 % Givaudan Finance Europe BV Reg.S. v.20(2032)	200.000	200.000
FR0013508694	1,375 % La Poste EMTN Reg.S. v.20(2032)	500.000	500.000
XS2224439971	2,875 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	400.000
XS2156583259	2,625 % Repsol International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	1.000.000
XS2226645278	0,000 % Sampo OYJ EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2052)	400.000	400.000
FR0013505542	1,250 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	400.000
XS2156236452	2,280 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2027)	200.000	200.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

DE000DL19VB0	5,625 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	600.000	600.000
XS2049630028	0,402 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	900.000
XS1989375503	0,637 % Morgan Stanley EMTN Fix-to-Float v.19(2024)	0	1.100.000
XS2066392452	0,632 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN v.19(2029)	0	1.900.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	50	50
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2020	85	75
	EUX 30YR Euro-Buxl Future September 2020	195	195

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2020

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 entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende September 2020. 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 der Berichtsperiode.

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.

Der Fonds hat zum 30. September 2020 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.

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 Anteilhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Seit Jahresende 2019 ist die Ausbreitung des Coronavirus Covid-19 zu beobachten, anfangs in China und mittlerweile auf allen Kontinenten. Die Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgten insbesondere im März 2020 für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten. Diese Verwerfungen führten zu Schwankungen in der Performance des Anlagevermögens, die sich jedoch im weiteren Verlauf immer weiter stabilisierten. Durch geeignete Maßnahmen ist die operative Weiterführung des Anlagevermögens bis heute gesichert und die Liquidität des Anlagevermögens war in der Abschlussperiode jederzeit gewährleistet. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Kapitalmärkte und die Bemühungen der Regierungen um die Eindämmung der Verbreitung des Virus und beobachtet eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

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.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	2.120.850,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	1,64 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.120.850,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	545.100,00	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	1.575.750,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	2.385.673,25	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	-325,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	-316,33 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	427,74	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	-312,26	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	-303,93 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	740,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	720,26 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

1,83 %

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

1. Name	European Investment Bank (EIB)
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.385.673,25

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine 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	2.385.673,25

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG (bis zum 30.06.2020)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Giovanni GAY (ab dem 01.07.2020)
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 (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7

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

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