



# Halbjahresbericht zum 30. September 2021 LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	7
Zu- und Abgänge vom 1. April 2021 bis 30. September 2021	8
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2021 (Anhang)	9
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	11
Management und Organisation	14

## 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 straukelnden 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-Laurent-Union (2027)

WKN A11815  
ISIN LU1172828052

Halbjahresbericht  
01.04.2021 - 30.09.2021

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	0,90	4,94	5,88	-

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>

Frankreich	16,16 %
Spanien	13,46 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,43 %
Italien	8,07 %
Deutschland	8,02 %
Schweden	6,16 %
Niederlande	5,53 %
Luxemburg	4,63 %
Irland	3,08 %
Australien	3,06 %
Großbritannien	2,85 %
Rumänien	2,72 %
Österreich	2,55 %
Chile	2,46 %
Ungarn	1,99 %
Belgien	1,61 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,10 %
Japan	0,92 %
Dänemark	0,73 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,53 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2,06 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,41 %</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 134.419.171,06)	136.402.216,08
Bankguthaben	2.881.582,49
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.047.521,88
Forderungen aus Anteilverkäufen	1.819,45
	<b>140.333.139,90</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-5.085,33
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-335.044,11
Zinsverbindlichkeiten	-23.401,01
Sonstige Passiva	-97.995,07
	<b>-461.525,52</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>139.871.614,38</b>
Umlaufende Anteile	1.334.343,003
Anteilwert	104,82 EUR

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Banken	35,23 %
Immobilien	11,83 %
Investitionsgüter	9,36 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,17 %
Automobile & Komponenten	5,88 %
Staatsanleihen	5,18 %
Hardware & Ausrüstung	4,32 %
Versicherungen	3,78 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,40 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,04 %
Energie	1,99 %
Groß- und Einzelhandel	1,50 %
Media & Entertainment	1,49 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,43 %
Software & Dienste	1,35 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,79 %
Verbraucherdienste	0,76 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,73 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,73 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,57 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,53 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2,06 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,41 %</b>
<b>Fondsvermögen</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-Laurent-Union (2027)

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1627947440	1,625 % Aeroporti di Roma S.p.A EMTN. v.17(2027) <sup>2)</sup>	1.000.000	0	1.000.000	104,6700	1.046.700,00	0,75
XS2343340852	0,500 % AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating Green Bond v.21(2027)	1.400.000	0	1.400.000	100,3250	1.404.550,00	1,00
XS2177555062	2,875 % Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.100.000	112,2310	1.234.541,00	0,88
XS2346206902	0,450 % American Tower Corporation v.21(2027)	1.900.000	0	1.900.000	99,9810	1.899.639,00	1,36
XS1062900912	4,125 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. v.14(2026) <sup>2)</sup>	0	0	3.000.000	116,6250	3.498.750,00	2,50
FR0013524865	3,250 % Auchan Holding S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	700.000	114,4480	801.136,00	0,57
XS1562614831	3,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.000.000	115,4300	3.462.900,00	2,48
XS2101349723	0,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.700.000	100,7450	1.712.665,00	1,22
XS2311407352	0,375 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating Green Bond v.21(2027)	0	0	900.000	99,5860	896.274,00	0,64
ES0213679JR9	0,625 % Bankinter S.A. Reg.S. Green Bond v.20(2027)	0	0	1.700.000	100,6450	1.710.965,00	1,22
XS1717355561	1,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	0	2.400.000	105,9930	2.543.832,00	1,82
XS1587911451	2,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	111,4430	1.114.430,00	0,80
BE0002251206	3,125 % Belfius Bank S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.000.000	112,3750	2.247.500,00	1,61
XS1470601656	2,250 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.16(2027)	0	0	3.500.000	109,3970	3.828.895,00	2,74
FR0013534674	0,500 % BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Floating v.20(2027)	0	0	1.500.000	100,3730	1.505.595,00	1,08
XS2099128055	0,875 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.000.000	101,4440	1.014.440,00	0,73
XS2258971071	0,375 % CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating Green Bond v.20(2026)	0	0	1.100.000	100,2270	1.102.497,00	0,79
XS2049767598	0,750 % Castellum AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	2.000.000	0	2.000.000	101,1230	2.022.460,00	1,45
XS2385393405	1,000 % Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2027)	1.500.000	0	1.500.000	98,2360	1.473.540,00	1,05
XS2102934697	1,000 % Cellnex Telecom S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.700.000	98,5320	1.675.044,00	1,20
XS2369244087	0,100 % Chile Social Bond v.21(2027)	3.500.000	0	3.500.000	98,3680	3.442.880,00	2,46
XS1969600748	1,750 % CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	2.000.000	106,8180	2.136.360,00	1,53
DE000CZ40LW5	4,000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.000.000	114,2200	2.284.400,00	1,63
DE000CZ45VM4	0,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.800.000	101,4510	1.826.118,00	1,31
FR0014000Y93	0,125 % Crédit Agricole S.A. EMTN v.20(2027)	0	0	1.000.000	98,2380	982.380,00	0,70
XS1813579593	3,625 % Darling Global Finance BV Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.000.000	101,6250	1.016.250,00	0,73
XS1991114858	3,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.19(2026) <sup>2)</sup>	0	0	1.000.000	105,6250	1.056.250,00	0,76
FR0013318102	2,875 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	0	2.000.000	106,5000	2.130.000,00	1,52
XS230768734	0,600 % General Motors Financial Co. Inc. Reg.S. v.21(2027) <sup>2)</sup>	0	0	2.100.000	99,6960	2.093.616,00	1,50
XS1781401085	1,500 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.18(2027)	0	0	1.700.000	105,4690	1.792.973,00	1,28
XS2344772426	1,750 % Hammerson Ireland Finance DAC Sustainability Bond v.21(2027)	2.000.000	0	2.000.000	101,0450	2.020.900,00	1,44
DE000A255DH9	3,250 % HORNBAACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	108,1000	1.081.000,00	0,77
XS2050543839	1,375 % ITV Plc. Reg.S. v.19(2026)	0	0	2.000.000	104,3480	2.086.960,00	1,49
DE000LB1B2E5	2,875 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.500.000	110,2170	3.857.595,00	2,76
XS2383886947	0,000 % LANXESS AG EMTN Reg.S. v.21(2027)	1.100.000	0	1.100.000	98,5210	1.083.731,00	0,77
XS2105735935	0,625 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2027)	0	0	2.100.000	101,4770	2.131.017,00	1,52
XS2227196404	1,000 % Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	0	0	1.000.000	102,6670	1.026.670,00	0,73
XS2201946634	2,375 % Merlin Properties SOCIMI S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	2.300.000	109,1640	2.510.772,00	1,80
XS2232045463	1,500 % MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	0	2.700.000	103,1450	2.784.915,00	1,99
DK0009526998	0,750 % Nykredit Realkredit A/S EMTN v.20(2027)	0	0	1.000.000	102,0510	1.020.510,00	0,73
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.500.000	113,9900	2.849.750,00	2,04
XS1599193403	2,375 % Rumänien Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.500.000	108,8970	3.811.395,00	2,72
XS2114871945	1,000 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	3.500.000	101,7900	3.562.650,00	2,55
DE000A2YB7B5	2,875 % Schaeffler AG EMTN v.19(2027) <sup>2)</sup>	0	0	1.000.000	108,5000	1.085.000,00	0,78
XS2075811781	0,875 % SES S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027) <sup>2)</sup>	0	0	2.500.000	101,7370	2.543.425,00	1,82
XS2128499105	2,375 % Signify NV Reg.S. v.20(2027)	0	0	2.000.000	110,3090	2.206.180,00	1,58
FR0013479276	0,750 % Société Générale S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.600.000	101,3320	1.621.312,00	1,16
FR0013426376	2,625 % Spie S.A. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	104,7510	1.047.510,00	0,75
XS1698218523	2,375 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	500.000	0	1.500.000	103,7380	1.556.070,00	1,11
XS2122485845	0,500 % The Dow Chemical Co. v.20(2027)	0	0	1.900.000	100,7400	1.914.060,00	1,37
FR0014000087	0,878 % Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.900.000	99,1430	1.883.717,00	1,35
XS2104967695	1,200 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.20(2026)	0	0	1.200.000	102,3850	1.228.620,00	0,88
XS2207976783	2,200 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.20(2027)	0	0	1.000.000	106,8450	1.068.450,00	0,76

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
FR0012516417	2,500 % Wendel SE Reg.S. v.15(2027) <sup>2)</sup>	0	0	1.000.000	111,0010	1.110.010,00	0,79
						<b>102.049.799,00</b>	<b>72,97</b>
<b>USD</b>							
US12594KAB89	3,850 % CNH Industrial NV v.17(2027)	1.500.000	0	1.500.000	111,5510	1.443.963,58	1,03
XS2386563469	1,625 % NBK SPC Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	1.800.000	0	1.800.000	98,7000	1.533.137,73	1,10
US87938WAT09	4,103 % Telefonica Emisiones S.A.U. v.17(2027)	2.000.000	0	2.000.000	112,5740	1.942.940,97	1,39
						<b>4.920.042,28</b>	<b>3,52</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>106.969.841,28</b>	<b>76,49</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### EUR

XS2384413311	0,366 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.21(2026)	1.800.000	0	1.800.000	99,6580	1.793.844,00	1,28
XS2080318053	1,500 % Ball Corporation v.19(2027)	0	0	1.000.000	102,1250	1.021.250,00	0,73
XS1758723883	2,875 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.000.000	106,5740	1.065.740,00	0,76
XS2089972629	1,450 % CyrusOne LP/CyrusOne Finance Corporation v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	100,5610	1.005.610,00	0,72
XS1987729768	2,625 % Fnac Darty Reg.S. v.19(2026) <sup>2)</sup>	0	0	1.000.000	102,5950	1.025.950,00	0,73
XS2077646391	2,250 % Grifols S.A. Reg.S. v.19(2027)	0	0	2.000.000	100,2500	2.005.000,00	1,43
XS2305742434	1,750 % IQVIA Inc. Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	101,5890	1.015.890,00	0,73
XS2305742434	2,875 % Ol European Group BV Reg.S. Green Bond v.19(2025)	0	0	1.000.000	101,2500	1.012.500,00	0,72
XS1961852750	3,125 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026) <sup>2)</sup>	0	0	2.500.000	102,0100	2.550.250,00	1,82
XS2234579675	0,303 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.300.000	99,2200	1.289.860,00	0,92
XS2240978085	2,500 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	0	0	1.800.000	109,0850	1.963.530,00	1,40
XS2345035963	1,250 % Wabtec Transportation Netherlands B.V. Green Bond v.21(2027)	2.000.000	0	2.000.000	102,6050	2.052.100,00	1,47
						<b>17.801.524,00</b>	<b>12,71</b>

### USD

US05581LAC37	4,625 % BNP Paribas S.A. Reg.S. v.17(2027)	2.000.000	0	2.000.000	112,3370	1.938.850,54	1,39
US345397A860	4,125 % Ford Motor Credit Co. LLC v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	106,2120	916.568,86	0,66
US37045VAU44	6,800 % General Motors Co. v.20(2027)	2.000.000	0	2.000.000	124,9430	2.156.420,43	1,54
US46115HBB24	3,875 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.17(2027)	2.000.000	0	2.000.000	108,4650	1.872.022,78	1,34
US53944YAD58	3,750 % Lloyds Banking Group Plc. v.17(2027)	2.000.000	0	2.000.000	110,0980	1.900.207,11	1,36
USQ57085HJ68	1,629 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	2.500.000	0	2.500.000	99,5660	2.148.041,08	1,54
						<b>10.932.110,80</b>	<b>7,83</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>28.733.634,80</b>	<b>20,54</b>

## Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

### EUR

XS2304340263	0,250 % Equinix Inc. Green Bond v.21(2027)	0	0	700.000	99,8200	698.740,00	0,50
--------------	--	---	---	---------	---------	------------	------

## Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

### Anleihen

#### Wertpapiervermögen

#### Bankguthaben - Kontokorrent

#### Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten

#### Fondsvermögen in EUR

						<b>698.740,00</b>	<b>0,50</b>
						<b>698.740,00</b>	<b>0,50</b>
						<b>136.402.216,08</b>	<b>97,53</b>
						<b>136.402.216,08</b>	<b>97,53</b>
						<b>2.881.582,49</b>	<b>2,06</b>
						<b>587.815,81</b>	<b>0,41</b>
						<b>139.871.614,38</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 30.09.2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR
EUR/USD	Währungsverkäufe	18.641.000,00	16.084.678,19
			11,50

## Devisenkurse

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

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1588
--------------------------	-----	---	--------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)

## 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>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
DE000AAR0264	0,500 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	1.000.000
XS2175967343	1,500 % Achmea BV EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	1.000.000
XS2328981431	0,336 % Asahi Group Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2027)	1.000.000	1.000.000
FR0013510179	2,875 % Auchan Holding S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	700.000
XS2082969655	1,000 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	0	1.000.000
XS1822791619	2,375 % Citycon Treasury BV Reg.S. v.18(2027)	0	1.000.000
XS2178586157	2,500 % Continental AG EMTN v.20(2026)	0	700.000
CH053261858	3,250 % Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	0	400.000
DE000A3H2457	0,000 % Dte. Börse AG Reg.S. v.21(2026)	0	1.500.000
XS2009152591	0,875 % easyJet Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)	700.000	1.700.000
XS2050448336	1,125 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	2.000.000
XS2322423455	2,750 % International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v.21(2025)	0	1.000.000
XS1843459782	1,800 % International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2026)	0	2.000.000
XS2231330965	0,375 % Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance S.C.A. v.20(2027)	0	600.000
FR0013238045	1,375 % Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	1.000.000
FR0013518024	0,500 % La Banque Postale EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	0	800.000
XS2155365641	3,500 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	2.000.000
XS2305244241	0,250 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	1.200.000
XS2148623106	3,500 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	0	400.000
XS1960685383	2,000 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	2.000.000
XS2063268754	1,250 % Royal Mail Plc. Reg.S. v.19(2026)	0	2.000.000
FR0013509098	1,125 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	0	500.000
XS2021467753	0,900 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v.19(2027)	0	1.000.000
XS1624344542	2,500 % Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	3.000.000
FR0014000575	0,250 % Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	1.100.000
XS2348325221	0,125 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	500.000	500.000
XS2338955805	0,125 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.21(2027)	1.100.000	1.100.000
DE000A3E5MG8	0,375 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2027)	1.200.000	1.200.000
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>			
<b>EUR</b>			
DK0030485271	0,000 % Euronext NV Reg.S. v.21(2026)	700.000	700.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS2225890537	1,125 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	1.300.000
FR0014000UC8	0,625 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	3.300.000
XS2054209833	0,840 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2025)	0	2.000.000
XS2176562812	2,375 % WPP Finance S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	1.200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# 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 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.

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.

## 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**

Der Fonds hat zum 30. September 2021 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.

## **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 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.

## **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-Laurent-Union (2027)

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	13.953.258,50	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	9,98 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.179.221,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.133.500,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.012.517,50	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	628.020,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Deutschland	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	13.953.258,50	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+ AA A-	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)	5.038,28	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	14.796.398,23	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	21.327,99	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	46,96 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	24.087,60	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	20.491,60	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	45,12 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	3.596,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	7,92 %	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

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds 10,23 %

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.445.860,68
2. Name	European Investment Bank (EIB)
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.641.130,69
3. Name	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.401.512,00
4. Name	Europäische Union
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.905.500,96
5. Name	Landwirtschaftliche Rentenbank
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.842.020,33
6. Name	Berlin, Land
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.124.482,37
7. Name	Österreich, Republik
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	409.505,40
8. Name	Spanien, Königreich
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	31.424,08

**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	14.801.436,51

**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.

# 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 Anteilinhaber 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 Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber 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 Anteilinhaber 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-Cattolico-Union	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
LIGA-Pax-Corporates-Union	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)