



Jahresbericht zum 31. März 2019

LIGA-Pax-Cattolico-Union

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
LIGA-Pax-Cattolico-Union	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	14
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	16
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	18
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	23

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 2018 bis 31. März 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 31. März 2019.

Globale Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

Zu Beginn des Berichtsjahres stand der US-Rentenmarkt unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Staatsanleihen über die Marke von 3,2 Prozent. Als belastend erwiesen sich gute Konjunkturdaten und die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Zudem sorgten sich die Anleger, ob sich die höheren Zölle aus dem hart geführten Handelsstreit zwischen China und den USA in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Nach den US-Zwischenwahlen im November wendete sich jedoch das Blatt. Schwächere Wirtschaftsdaten ließen massive Konjunktursorgen aufkommen. Die Währungshüter ruderten zurück und deuteten eine mögliche Zinspause an. Dennoch erhöhten sie im Dezember zum dritten Mal nach Juni und September noch einmal den Leitzins. Angesichts weiterhin schwacher Konjunkturdaten sahen sie sich später jedoch zu einer kommunikativen Kehrtwende gezwungen. Im ersten Quartal 2019 kam es daher zu deutlichen Kursgewinnen. Zinserhöhungen dürften für das laufende Kalenderjahr weitgehend vom Tisch sein. Darüber hinaus soll die Notenbankbilanz perspektivisch nicht weiter abgebaut werden. In Summe konnten US-Schatzanweisungen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, im Berichtszeitraum 4,3 Prozent an Wert zulegen.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich zunächst noch freundlich, gerieten dann aber ebenfalls unter Druck. In den Fokus der Anleger gelangten dabei italienische Staatsanleihen. Ein Haushaltsstreit zwischen der Regierung und der Europäischen Union sorgte für Verunsicherung. Lange Zeit stand sogar ein mögliches Defizitverfahren gegen Italien im Raum. Letztlich konnte aber ein Kompromiss gefunden werden. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums holten Peripherieanleihen ihre zuvor erlittenen Verluste fast wieder auf. Mit aufkommenden Konjunktursorgen standen dann auch Bundesanleihen in der Gunst der Anleger. Die Rendite zehnjähriger Papiere fiel letztlich sogar wieder in den negativen Bereich. Im März 2019 kündigte auch die Europäische Zentralbank (EZB) an, auf Zinserhöhungen im laufenden Jahr zu verzichten. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index verteuerten sich Euro-Staatsanleihen in den vergangenen zwölf Monaten um 2,1 Prozent. Staatsanleihen aus den Kernländern (+3,8 Prozent) entwickelten sich wesentlich besser als Titel aus den Peripherieländern (-0,1 Prozent).

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen preiste zunächst das Ende des Ankaufprogramms der EZB ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Zwischenzeitlich sorgten gute Unternehmensergebnisse für eine Stabilisierung. Die Konjunktursorgen im Schlussquartal 2018 lösten starke Kursverluste an den Aktienmärkten aus. Diese wirkten sich auch negativ auf die Wertentwicklung von europäischen Unternehmensanleihen aus. Mit dem Jahreswechsel setzte jedoch eine deutliche Erholung ein. Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index verteuerten sich Euro-Unternehmensanleihen um 2,3 Prozent.

Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten bei Anleihen aus den Schwellenländern anfangs zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. Die Kehrtwende der US-Notenbank und die damit verbundenen rückläufigen US-Renditen sorgten dann jedoch für Rückenwind. Darüber hinaus entspannte sich das Verhältnis zwischen China und den USA im Handelsstreit. Auch wenn die Gespräche keinen Durchbruch brachten, betonten beide Seiten die Bemühungen um eine Lösung. Anleihen aus den Schwellenländern legten daher im vergangenen Jahr, gemessen am J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index um 4,2 Prozent zu.

Aktienbörsen im Plus, doch mit regionalen Unterschieden

Die globalen Aktienmärkte sind im Berichtszeitraum Achterbahn gefahren. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 4,6 Prozent. Zunächst konnten dank der US-Steuerreform und guter Konjunkturdaten erhebliche Kurszuwächse erzielt werden. Als marktstützend erwiesen sich positive US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmehaktivität. Seit sich aber der US-Handelskonflikt deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit stark gestiegen. Belastend wirkte auch die restriktive Geldpolitik der US-Notenbank Federal Reserve (Fed). Nachdem diese im ersten Quartal 2019 jedoch ausdrücklich von ihrem straffen Zinserhöhungskurs abgekehrt ist, erholten sich die Börsen deutlich.

In den USA sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der Technologiewerte lange Zeit für kräftige Zuwächse. Doch kamen wiederholt Inflations- und Zinsorgen auf. Die Fed hielt dabei 2018 unbeirrt an ihren Zinspfad fest. Zudem hinterließ der Handelsstreit zwischen den USA und China deutliche Spuren. Ab dem Herbst 2018 kam es daher zu einem kräftigen Kurseinbruch, auch aufgrund von wirtschaftspolitischen Unsicherheiten, die vom US-Präsidenten ausgingen. Seit dem Jahreswechsel sorgte die geldpolitische Kehrtwende der Fed für eine kräftige Erholung.

Hinzu kam die Aussicht auf eine Entspannung im Handelskonflikt mit China. In den vergangenen zwölf Monaten stiegen der Dow Jones Industrial Average um 7,6 Prozent sowie der marktbreite S&P 500-Index per saldo um 7,3 Prozent. Der Technologie-Index NASDAQ gewann sogar 9,4 Prozent.

Die europäischen Börsen wurden während des gesamten Berichtszeitraums von den Unsicherheiten rund um den Brexit und der italienischen Haushaltspolitik belastet. Zuletzt folgten sie aber den positiven US-Vorgaben. Der EURO STOXX 50-Index trat mit minus 0,3 Prozent letztendlich auf der Stelle, während der STOXX Europe 600-Index um 2,2 Prozent zulegen konnte.

Japanische Aktien verbuchten angesichts einer robusten Konjunktur und der Yen-Abwertung zwischenzeitlich deutliche Kurszuwächse. Doch insgesamt konnten sie sich dem globalen Abwärtstrend nicht entziehen. Der NIKKEI 225-Index fiel per saldo um 1,2 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit minus 4,3 Prozent negativ ab. Asien – vor allem China – litt stark unter der Verschärfung der US-Handelspolitik.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der LIGA-Pax-Cattolico-Union ist ein Aktienfonds, der sein Fondsvermögen weltweit in Aktien, Aktienzertifikaten, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen, Genuss- und Partizipationsscheinen von Unternehmen sowie daneben in Indextifikaten und Optionsscheinen auf Wertpapiere investiert. Das Fondsvermögen wird prinzipiell unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien angelegt. Bei der Aktienausswahl konzentriert sich das Fondsmanagement auf Unternehmen, die sich im Einklang mit christlich-ethischen Wertvorstellungen an sozialen, ökologischen und ökonomischen Faktoren orientieren. Ziel der Anlagepolitik ist es, unter Beachtung der Risikostreuung eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einem Wertzuwachs führt. Beim Fonds werden Risiken in der Anlage begrenzt, jedoch wird keine Garantie zugesagt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der LIGA-Pax-Cattolico-Union investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 96 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Hinsichtlich der regionalen Verteilung der Aktien kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich von den Euroländern (44 Prozent) zu Nordamerika mit zuletzt 48 Prozent. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 26 Prozent, im asiatisch-pazifischen Raum mit 12 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 11 Prozent gehalten. Kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Struktur.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Hinsichtlich der Branchenverteilung der Aktien kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich vom Finanzwesen (20 Prozent) zur Konsumgüterbranche mit zuletzt 18 Prozent. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der IT-Branche mit 17 Prozent, im Finanzwesen mit 16 Prozent, im Gesundheitswesen mit 13 Prozent und in der Industrie mit 12 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 74 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größten Positionen bildeten hier der US-Dollar zuletzt mit 44 Prozent und der Japanische Yen mit 13 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Der LIGA-Pax-Cattolico-Union nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 eine Ausschüttung in Höhe von 1,95 Euro pro Anteil vor.

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
-1,73	2,46	-4,67	89,45

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

LIGA-Pax-Cattolico-Union

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	42,02 %
Japan	12,02 %
Frankreich	8,76 %
Deutschland	5,86 %
Großbritannien	5,09 %
Niederlande	4,84 %
Schweden	3,97 %
Kanada	3,88 %
Cayman Inseln	2,97 %
Spanien	2,91 %
Schweiz	1,06 %
Belgien	1,05 %
Österreich	0,95 %
Luxemburg	0,90 %
Wertpapiervermögen	96,28 %
Terminkontrakte	-0,11 %
Bankguthaben	2,40 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,43 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Software & Dienste	8,13 %
Investitionsgüter	7,76 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,56 %
Banken	7,53 %
Energie	5,80 %
Groß- und Einzelhandel	4,90 %
Hardware & Ausrüstung	4,88 %
Media & Entertainment	4,83 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,81 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,72 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,07 %
Versicherungen	3,89 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,82 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,06 %
Versorgungsbetriebe	3,04 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,92 %
Telekommunikationsdienste	2,85 %
Immobilien	2,78 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,10 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	2,01 %
Transportwesen	1,98 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,96 %
Automobile & Komponenten	0,88 %
Wertpapiervermögen	96,28 %
Terminkontrakte	-0,11 %
Bankguthaben	2,40 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,43 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

LIGA-Pax-Cattolico-Union

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2017	69,85	474	11,83	147,39
31.03.2018	53,95	405	-9,35	133,11
31.03.2019	49,72	374	-4,23	133,00

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 47.306.038,22)	47.860.745,02
Bankguthaben	1.193.630,48
Sonstige Bankguthaben	38.054,25
Zinsforderungen	1.156,14
Dividendenforderungen	127.534,52
Forderungen aus Anteilverkäufen	661,50
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	11.310.245,53
Forderungen aus Devisenwechsellkursgeschäften	7.644.678,49
	68.176.705,93
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-52.115,80
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-10.718.844,78
Verbindlichkeiten aus Devisenwechsellkursgeschäften	-7.640.856,79
Sonstige Passiva	-48.464,83
	-18.460.282,20

Fondsvermögen **49.716.423,73**

Umlaufende Anteile	373.808,000
Anteilwert	133,00 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	53.952.399,88
Ordentlicher Nettoertrag	730.769,09
Ertrags- und Aufwandsausgleich	31.710,70
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	927.621,97
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.158.853,17
Realisierte Gewinne	7.141.290,39
Realisierte Verluste	-8.946.584,36
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.689.373,24
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	742.287,49
Ausschüttung	-1.393.591,50
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	49.716.423,73

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019

	EUR
Dividenden	1.254.136,60
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	40.416,15
Bankzinsen	3.158,34
Erträge aus Wertpapierleihe	11.483,68
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	60.236,18
Sonstige Erträge	10.434,81
Ertragsausgleich	-48.364,11
Erträge insgesamt	1.331.501,65
Verwaltungsvergütung	-483.389,81
Pauschalgebühr	-63.610,86
Veröffentlichungskosten	-6.404,35
Taxe d'abonnement	-24.708,90
Sonstige Aufwendungen	-39.272,05
Aufwandsausgleich	16.653,41
Aufwendungen insgesamt	-600.732,56
Ordentlicher Nettoertrag	730.769,09
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	137.519,24
Laufende Kosten in Prozent ¹⁾	1,26

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	405.324,000
Ausgegebene Anteile	6.985,000
Zurückgenommene Anteile	-38.501,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	373.808,000

LIGA-Pax-Cattolico-Union

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	5.600	7.000	74,7600	523.320,00	1,05
							523.320,00	1,05
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	3.000	0	3.000	182,4500	487.530,06	0,98
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	24.100	0	24.100	361,0000	987.200,58	1,99
							1.474.730,64	2,97
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	2.200	0	2.200	216,6000	476.520,00	0,96
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	35.900	18.400	17.500	29,0000	507.500,00	1,02
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	19.400	0	19.400	23,3500	452.990,00	0,91
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	7.400	0	7.400	64,1600	474.784,00	0,95
DE0007164600	SAP SE	EUR	5.200	11.800	5.200	103,0000	535.600,00	1,08
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	6.100	0	6.100	76,8000	468.480,00	0,94
							2.915.874,00	5,86
Frankreich								
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	4.500	0	21.900	42,6100	933.159,00	1,88
FR0000125338	Capgemini S.A.	EUR	2.300	600	9.500	108,1000	1.026.950,00	2,07
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	14.200	0	14.200	68,6900	975.398,00	1,96
FR0010259150	Ipsen S.A.	EUR	3.800	0	3.800	122,2000	464.360,00	0,93
FR0000120271	Total S.A.	EUR	3.330	1.500	19.230	49,5200	952.269,60	1,92
							4.352.136,60	8,76
Großbritannien								
GB0004866223	Keller Group Plc.	GBP	0	27.600	76.800	6,1700	550.099,84	1,11
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	74.100	49.300	24.800	16,9800	488.860,00	0,98
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	GBP	50.000	0	50.000	8,5080	493.847,23	0,99
GB0008847096	Tesco Plc.	GBP	418.000	47.000	371.000	2,3210	999.641,28	2,01
							2.532.448,35	5,09
Japan								
JP3143600009	ITOCHU Corporation	JPY	63.000	5.000	58.000	2.002,5000	934.774,63	1,88
JP3898400001	Mitsubishi Corporation	JPY	18.000	0	18.000	3.074,0000	445.330,84	0,90
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	10.500	0	10.500	5.512,0000	465.805,82	0,94
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings Inc.	JPY	27.000	0	27.000	2.125,0000	461.773,60	0,93
JP3200450009	Orix Corporation	JPY	73.000	110.000	33.000	1.589,5000	422.163,68	0,85
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	JPY	70.000	104.500	35.000	1.832,0000	516.059,66	1,04
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	6.000	0	6.000	9.280,0000	448.131,66	0,90
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	0	0	29.000	3.876,0000	904.665,78	1,82
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	13.000	0	13.000	4.521,0000	473.025,18	0,95
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	3.600	0	3.600	16.000,0000	463.584,47	0,93
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	0	10.600	8.400	6.487,0000	438.560,57	0,88
							5.973.875,89	12,02
Kanada								
CA0553487604	BCE Inc.	CAD	12.000	0	12.000	59,3400	474.814,96	0,96
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	CAD	6.000	0	6.000	119,6300	478.615,72	0,96
CA3495531079	Fortis Inc.	CAD	15.300	0	15.300	49,3900	503.878,78	1,01
CA56501R1064	Manulife Financial Corporation	CAD	31.400	0	31.400	22,6000	473.187,97	0,95
							1.930.497,43	3,88
Luxemburg								
LU1673108939	Aroundtown Property Holdings S.A.	EUR	61.000	0	61.000	7,3500	448.350,00	0,90
							448.350,00	0,90

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Cattolico-Union

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Niederlande								
NL0011872643	ASR Nederland NV	EUR	12.800	31.000	12.800	37,1000	474.880,00	0,96
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	21.200	0	91.200	10,7840	983.500,80	1,98
NL0010773842	NN Group N.V.	EUR	12.800	0	12.800	37,0300	473.984,00	0,95
NL000009355	Unilever NV	EUR	21.000	11.900	9.100	51,7800	471.198,00	0,95
							2.403.562,80	4,84
Österreich								
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	3.600	6.500	17.500	27,0700	473.725,00	0,95
							473.725,00	0,95
Schweden								
SE0000108656	LM Ericsson	SEK	61.000	0	61.000	85,4200	500.362,02	1,01
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	66.400	0	66.400	143,9500	917.856,29	1,85
SE0000115446	Volvo AB	SEK	40.000	0	40.000	144,0000	553.117,53	1,11
							1.971.335,84	3,97
Schweiz								
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	GBP	17.400	0	17.400	26,1500	528.221,50	1,06
							528.221,50	1,06
Spanien								
ES0171996087	Grifols S.A.	EUR	18.700	0	18.700	24,9600	466.752,00	0,94
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	64.285	0	64.285	15,2600	980.989,10	1,97
							1.447.741,10	2,91
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	450	0	450	1.176,8900	471.720,41	0,95
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	0	300	900	1.173,3100	940.570,95	1,89
US0367521038	Anthem Inc.	USD	968	1.800	3.700	286,9800	945.778,93	1,90
US0378331005	Apple Inc.	USD	2.800	0	2.800	189,9500	473.732,97	0,95
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	11.000	0	11.000	47,7100	467.453,46	0,94
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	10.500	30.000	10.500	53,9900	504.938,99	1,02
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	3.300	0	3.300	164,5800	483.757,01	0,97
US1266501006	CVS Health Corporation	USD	20.100	0	20.100	53,9300	965.523,29	1,94
US2358511028	Danaher Corporation	USD	10.100	6.000	4.100	132,0200	482.125,23	0,97
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	0	9.124	7.776	129,7600	898.738,54	1,81
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	17.100	0	17.100	65,0100	990.176,36	1,99
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	USD	5.800	0	5.800	191,9900	991.842,88	2,00
US4165151048	Hartford Financial Services Group	USD	11.600	0	11.600	49,7200	513.718,71	1,03
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	109.500	74.800	34.700	15,4300	476.904,78	0,96
US4581401001	Intel Corporation	USD	16.000	24.300	10.800	53,7000	516.576,11	1,04
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	10.200	0	10.200	101,2300	919.698,94	1,85
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	9.500	0	9.500	117,9400	997.978,09	2,01
US6541061031	NIKE Inc.	USD	7.000	0	7.000	84,2100	525.046,76	1,06
US7185461040	Phillips 66	USD	11.200	0	11.200	95,1700	949.411,24	1,91
US74340W1036	ProLogis Inc.	USD	7.400	0	7.400	71,9500	474.240,67	0,95
US7782961038	Ross Stores Inc.	USD	12.800	1.000	11.800	93,1000	978.516,08	1,97
US8168511090	Sempra Energy	USD	4.600	0	4.600	125,8600	515.681,84	1,04
US8825081040	Texas Instruments Inc.	USD	5.000	0	5.000	106,0700	472.387,99	0,95
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	5.400	0	5.400	104,0500	500.463,17	1,01
US8725401090	TJX Co. Inc.	USD	22.600	2.100	20.500	53,2100	971.590,81	1,95
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	17.800	0	17.800	59,1300	937.484,64	1,89
US92826C8394	VISA Inc.	USD	8.100	1.000	7.100	156,1900	987.751,85	1,99
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	11.300	0	11.300	103,9100	1.045.856,42	2,10
US9815581098	Worldpay Inc.	USD	4.800	0	4.800	113,5000	485.258,75	0,98
							20.884.925,87	42,02
Börsengehandelte Wertpapiere							47.860.745,02	96,28
Aktien, Anrechte und Genusscheine							47.860.745,02	96,28
Wertpapiervermögen							47.860.745,02	96,28

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Cattolico-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
USD							
	CAD Future Future Juni 2019	19	0	19		1.523,11	0,00
	CHF Currency Future Juni 2019	9	0	9		10.521,51	0,02
	CME NOK Currency Future Juni 2019	1	0	1		427,54	0,00
	USD/AUD Devisenkurs Future Juni 2019	8	0	8		1.603,28	0,00
						14.075,44	0,02
Long-Positionen							
Short-Positionen							
EUR							
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2019	120	275	-155		-76.060,00	-0,15
						-76.060,00	-0,15
JPY							
	Nikkei 225 Stock Average Index Future Juni 2019	12	30	-18		-17.746,59	-0,04
						-17.746,59	-0,04
USD							
	British Pound Currency Future Juni 2019	0	16	-16		10.154,09	0,02
	CME SEK Currency Future Juni 2019	0	8	-8		-14.108,84	-0,03
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019	30	66	-36		-34.815,62	-0,07
	US Dollar Currency Future Juni 2019	0	78	-78		68.606,93	0,14
	USD/JPY Future Juni 2019	0	7	-7		-2.221,21	0,00
						27.615,35	0,06
Short-Positionen							
Terminkontrakte							
Bankguthaben - Kontokorrent							
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							
Fondsvermögen in EUR							
						-66.191,24	-0,13
						-52.115,80	-0,11
						1.193.630,48	2,40
						714.164,03	1,43
						49.716.423,73	100,00

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2019 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5802
Britisches Pfund	GBP	1	0,8614
Dänische Krone	DKK	1	7,4653
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8129
Israelischer Schekel	ILS	1	4,0741
Japanischer Yen	JPY	1	124,2492
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4997
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6457
Norwegische Krone	NOK	1	9,6680
Schwedische Krone	SEK	1	10,4137
Schweizer Franken	CHF	1	1,1181
Singapur Dollar	SGD	1	1,5204
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1227

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Cattolico-Union

Zu- und Abgänge vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

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
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Australien			
AU000000MGR9	Mirvac Group	0	720.000
AU000000SGP0	Stockland Trust Group	190.000	190.000
Belgien			
BE0974276082	Ontex Group N.V.	12.800	50.600
Bermudas			
BMG988031446	Yue Yuen Industrial Holding Ltd.	460.000	460.000
Dänemark			
DK0010244508	A P Moller-Maersk AS	0	800
DK0010274414	Danske Bank A/S	39.000	39.000
Deutschland			
DE0008404005	Allianz SE	0	5.500
DE0005439004	Continental AG	600	5.300
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	16.400	29.900
DE000TUAG000	TUI AG	22.400	83.400
Frankreich			
FR0000031122	Air France-KLM S.A.	53.300	146.800
FR0000034639	Altran Technologies S.A.	57.400	57.400
FR0000120628	AXA S.A.	5.000	48.000
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	8.400	30.000
FR0012435121	Elis S.A.	30.000	30.000
FR0000121121	Eurazeo SE	15.500	15.500
FR0000035081	Icade S.A.	6.400	6.400
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	4.500	4.500
FR0000133308	Orange S.A.	35.000	115.000
FR0010451203	Rexel S.A.	82.000	82.000
FR0000130809	Société Générale S.A.	17.400	17.400
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	5.200	61.200
Großbritannien			
GB0022569080	Amdocs Ltd.	0	20.000
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	8.600	45.500
GB0031215220	Carnival Plc.	0	19.700
GB0002374006	Diageo Plc.	28.800	28.800
GB0007908733	SSE Plc.	38.500	38.500
GB00BF8Q6K64	Standard Life Aberdeen Plc.	250.513	250.513
GB00BVF7Q58	Standard Life Aberdeen Plc.	66.300	286.300
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	250.000	250.000
Irland			
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	7.000	7.000
IE00B58JVZ52	Seagate Technology Plc.	20.023	20.023
Italien			
IT0005218380	Banco BPM S.p.A.	97.000	451.000
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	90.000	90.000
Japan			
JP3705200008	Japan Airlines Co. Ltd.	8.000	43.000
JP3269600007	Kuraray Co. Ltd.	87.300	87.300
JP3903000002	Mitsubishi Materials Corporation	3.000	45.000
JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd.	23.000	23.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Cattolico-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Kanada			
CA1363851017	Canadian Natural Resources Ltd.	0	42.400
Luxemburg			
LU0156801721	Tenaris S.A.	90.000	90.000
Niederlande			
NL0011540547	ABN AMRO GROUP N.V. ADR	0	43.000
NL0000379121	Ranstad NV	0	18.400
Norwegen			
NO0010208051	Yara International ASA	6.100	29.900
Portugal			
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	0	73.000
Schweiz			
CH0038863350	Nestle S.A.	0	16.600
CH0012549785	Sonova Holding AG	0	7.600
CH0244767585	UBS Group AG	40.000	40.000
Spanien			
ES06735169D7	Repsol S.A. BZR 09.01.19	62.500	62.500
ES0178165017	Tecnicas Reunidas & Westinghouse S.A.	41.300	41.300
Vereinigte Staaten von Amerika			
US00817Y1082	Aetna Inc.	7.300	7.300
US0311621009	Amgen Inc.	7.600	7.600
US0382221051	Applied Materials Inc.	3.000	24.900
US0718131099	Baxter International Inc.	15.800	15.800
US09062X1037	Biogen Inc.	600	4.700
US1729674242	Citigroup Inc.	18.700	18.700
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	16.400	16.400
US1264081035	CSX Corporation	7.500	7.500
US28414H1032	Elanco Animal Health Inc.	5.522	5.522
US2855121099	Electronic Arts Inc.	12.400	12.400
US3453708600	Ford Motor Co.	0	125.000
US40434L1052	HP Inc.	0	57.400
US59156R1086	MetLife Inc.	26.300	26.300
US5951121038	Micron Technology Inc.	14.600	14.600
US68389X1054	Oracle Corporation	0	28.000
US7443201022	Prudential Financial Inc.	13.000	13.000
US91913Y1001	Valero Energy Corporation	0	13.800
Terminkontrakte			
AUD			
S&P ASX 200 Index Future Dezember 2018		13	13
S&P ASX 200 Index Future Juni 2019		1	1
S&P ASX 200 Index Future März 2019		11	11
S&P ASX 200 Index Future Juni 2018		8	3
S&P ASX 200 Index Future September 2018		3	3
EUR			
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018		799	799
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018		529	179
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2019		833	833
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018		220	220
JPY			
Nikkei 225 Stock Average Index Future Dezember 2018		86	86
Nikkei 225 Stock Average Index Future Juni 2018		54	15
Nikkei 225 Stock Average Index Future März 2019		82	82
Nikkei 225 Stock Average Index Future September 2018		21	21

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Cattolico-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USD			
	AUD Future Dezember 2018	6	6
	AUD Future Dezember 2018	3	3
	AUD Future Juni 2018	9	0
	AUD Future Juni 2018	5	5
	AUD Future September 2018	4	4
	British Pound Currency Future Dezember 2018	23	23
	British Pound Currency Future Juni 2018	47	19
	British Pound Currency Future März 2019	54	54
	British Pound Currency Future März 2019	11	11
	British Pound Currency Future September 2018	29	29
	British Pound Currency Future September 2018	19	19
	CAD Future Future Dezember 2018	28	28
	CAD Future Future Juni 2018	13	13
	CAD Future Future Juni 2018	2	0
	CAD Future Future März 2019	43	43
	CAD Future Future September 2018	29	29
	CHF Currency Future Dezember 2018	13	13
	CHF Currency Future Juni 2018	11	0
	CHF Currency Future Juni 2018	4	4
	CHF Currency Future März 2019	17	17
	CHF Currency Future September 2018	4	4
	CME Japanese Yen Future Juni 2018	41	0
	CME Japanese Yen Future Juni 2018	8	8
	CME Japanese Yen Future September 2018	40	40
	CME Japanese Yen Future September 2018	5	5
	CME NOK Currency Future Dezember 2018	5	5
	CME NOK Currency Future Juni 2018	6	2
	CME NOK Currency Future März 2019	3	3
	CME NOK Currency Future März 2019	3	3
	CME NOK Currency Future September 2018	5	5
	CME SEK Currency Future Dezember 2018	3	3
	CME SEK Currency Future Juni 2018	2	3
	CME SEK Currency Future März 2019	12	12
	CME SEK Currency Future September 2018	3	3
	CME SEK Currency Future September 2018	3	3
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018	160	160
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018	97	44
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2019	240	240
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2018	48	48
	US Dollar Currency Future Dezember 2018	231	231
	US Dollar Currency Future Dezember 2018	8	8
	US Dollar Currency Future Juni 2018	160	160
	US Dollar Currency Future Juni 2018	0	26
	US Dollar Currency Future März 2019	174	174
	US Dollar Currency Future März 2019	93	93
	US Dollar Currency Future September 2018	138	138
	USD/AUD Devisenkurs Future März 2019	16	16
	USD/AUD Devisenkurs Future März 2019	13	13
	USD/JPY Future Dezember 2018	60	60
	USD/JPY Future März 2019	74	74

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2019

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die Wertentwicklung der Fondsanteile ist auf Basis der jeweils an den Stichtagen veröffentlichten Anteilwerte gemäß der BVI-Formel ermittelt worden. Sie kann im Einzelfall von der Entwicklung der Anteilwerte, wie sie im Fondsbericht ermittelt wurden, geringfügig abweichen.

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilinhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheinhaber des
LIGA-Pax-Cattolico-Union

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des LIGA-Pax-Cattolico-Union (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2019, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. März 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das "Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und diesen Standards wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind in Bezug auf den Fonds unabhängig, in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten sind und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Diese stellen Informationen dar, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch nicht Teil des Jahresabschlusses oder unseres Berichts des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss sind.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder die sonstigen Informationen auch ansonsten wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Tätigkeiten schlussfolgern, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um eine Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist.

Im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses liegt es im Verantwortungsbereich des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, soweit zutreffend, Fragen in Bezug auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit und Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Geschäftsführung mitzuteilen, sofern der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft nicht beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen oder ihm keine andere realistische Alternative zur Verfügung steht.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Zielsetzung unserer Prüfung ist die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist und hierzu einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu erstellen, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist jedoch keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs durchgeführte Prüfung stets eine wesentliche falsche Darstellung, soweit vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko wesentlicher Falschdarstellungen im Jahresabschluss infolge von Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen als Antwort auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um unser Prüfungsurteil herzuleiten. Das Risiko, dass wesentliche Falschdarstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis des für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, nicht jedoch mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die wesentliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben im Jahresabschluss hinzuweisen, oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir teilen den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem mit, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 21. Juni 2019

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 5,05 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.753.739.430,89 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der Commitment Ansatz.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2018 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2018)

Personalbestand		67
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.100.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.400.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		12
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2018): 167 UCITS und 13 AIF's

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den LIGA-Pax-Cattolico-Union

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	27.395.754,75
---	-----	---------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg

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

Davon:

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

Schuldverschreibungen	EUR	0,00
-----------------------	-----	------

Aktien	EUR	0,00
--------	-----	------

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	0,00
--	-----	------

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

nicht zutreffend

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

Davon:

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

Schuldverschreibungen	EUR	0,00
-----------------------	-----	------

Aktien	EUR	0,00
--------	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	11.483,68
--	-----	-----------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten

nicht zutreffend

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

nicht zutreffend

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	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)	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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	11.483,68	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,27 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	11.823,34	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	11.033,34	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,34 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	790,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	3,39 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)		
		nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	
	nicht zutreffend
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾	
1. Name	nicht zutreffend
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	nicht zutreffend

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	0

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 31.12.2018:
Euro 169,940 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

Hans Joachim REINKE
Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

Giovanni GAY
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

Dr. Frank ENGELS
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Nikolaus SILLEM
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Maria LÖWENBRÜCK
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Karl-Heinz MOLL (bis zum 30.06.2018)
Mitglied des Verwaltungsrates

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2018)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (bis zum 30.06.2018)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGarantTop: Europa II
Commodities-Invest	UniGarantTop: Europa III
FairWorldFonds	UniGarantTop: Europa IV
LIGA Portfolio Concept	UniGarantTop: Europa V
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant80: Dynamik
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
PE-Invest SICAV	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
PrivatFonds: Nachhaltig	UniGlobal Dividende
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGlobal II
SpardaRentenPlus	UniIndustrie 4.0
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniAsia	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniAsiaPacific	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniAusschüttung	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniDividendenAss	UniInstitutional CoCo Bonds
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Convertibles Protect
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEM Fernost	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEM Global	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEM Osteuropa	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuroAnleihen	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuroAspirant	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniEuroKapital	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniEuropa	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniEuropaRenta	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Global Convertibles
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Global Credit
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Local EM Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional Multi Credit
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional Risk Premia
UniGarant: Deutschland (2019)	UniInstitutional SDG Equities
UniGarant: Deutschland (2019) II	UniInstitutional Short Term Credit
UniGarant: Emerging Markets (2020)	UniInstitutional Structured Credit
UniGarant: Emerging Markets (2020) II	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniKonzept: Dividenden
UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniKonzept: Portfolio
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II	UniMarktführer
UniGarantTop: Europa	UnionProtect: Europa (CHF)

UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Europa
UniRent Global
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRent Mündel Flex
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniRentEuro Staatsanleihen Flex
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

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

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