



# Jahresbericht zum 31. März 2021

## LIGA-Pax-Corporates-Union

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
LIGA-Pax-Corporates-Union	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	14
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	16
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	18
Verwaltungsgesellschaft, Vorstand, Aufsichtsrat, 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 2020 bis 31. März 2021). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 31. März 2021.

## Freundliches Umfeld für risikobehaftete Papiere

Die Corona-Pandemie und die daraufhin zu deren Eindämmung in vielen Ländern beschlossenen Notfallmaßnahmen haben im ersten Quartal 2020 weltweit für einen der schärfsten Börseneinbrüche der Geschichte gesorgt. Im April zeigten die massiven Eingriffe der Geld- und Fiskalpolitik Wirkung und es kam zu einer spürbaren Beruhigung an den Rentenmärkten. Mit den höheren Temperaturen im Mai ging die Zahl der Neuinfektionen weiter zurück und es wurden die ersten Lockerungsmaßnahmen verabschiedet. Risikobehaftete Papiere waren daraufhin gefragt. Größere Zuwächse verzeichneten daher Anleihen aus den europäischen Peripherieländern. Zwischenzeitlich sorgten sich Anleger um eine mögliche Herabstufung der Kreditwürdigkeit Italiens. Die Einigung der Mitglieder der Europäischen Union auf einen Wiederaufbaufonds ließen diese Sorgen jedoch in den Hintergrund treten und beflügelte die Anleihen aus den Peripherieländern.

Im Sommer hätten gute Konjunkturdaten eigentlich die Kurse belasten müssen, hätte es nicht noch die US-Notenbank (Fed) und den US-Wahlkampf gegeben. Das Marktgeschehen wurde immer politischer. Im Mittelpunkt stand dabei ein neuerliches Fiskalpaket, auf das sich Republikaner und Demokraten über Monate hinweg nicht einigen konnten. Auf dem jährlichen Notenbanksymposium in Jackson Hole kündigte die Fed ein neues Inflationsziel an. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch auch die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Inflation. Ein Kaufprogramm wurde jedoch nicht verabschiedet, was für Enttäuschung sorgte. Ab August setzte daher ein Trend zu steigenden US-Renditen ein, der bis zuletzt anhielt und dem sich auch die europäischen Märkte letztlich nicht völlig entziehen konnten.

Ein umfangreiches US-Konjunkturprogramm zur Jahreswende und die Aktionen der neuen US-Regierung beschleunigten dann den Renditeanstieg. Einhergehend mit großen Fortschritten bei den Corona-Impfstoffen und der Aussicht auf eine umfassende Erholung der US-Wirtschaft stiegen die Inflationserwartungen an. Die US-Notenbank blieb zwar gelassen und wird, auch mit einem flexibleren Inflationsziel, zumindest im Jahr 2021 an ihrer expansiven Geldpolitik festhalten. Dennoch war im ersten Quartal 2021 der Zinsanstieg, auch bei den Realzinsen, unübersehbar. US-Schatzanweisungen mit zehn Jahren Laufzeit verzinsten sich in der Spitze mit 1,75 Prozent. Auf der US-Zinskurve näherten sich die Renditen der langen Laufzeiten

zuletzt wieder dem Niveau von Ende 2019 an. Auf Gesamtmarktebene (JP Morgan Global Bond US-Index) verloren US-Staatsanleihen somit im Berichtszeitraum 5,1 Prozent an Wert.

Euro-Staatsanleihen waren in der Corona-Krise ebenfalls gesucht. Ein zweiter Lockdown im Herbst, Störfaktoren wie der Brexit und ein zunächst nicht verabschiedeter EU-Haushalt sorgten für eine länger anhaltend hohe Nachfrage gegenüber den US-Pendants. Doch ab dem Jahreswechsel konnte sich auch der Euro-Rentenmarkt den steigenden Renditen in den USA nicht mehr entziehen, sodass ein Teil der Gewinne wieder verloren ging. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index verteuerten sich europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum um 2,2 Prozent.

Europäische Unternehmensanleihen tendierten freundlich und verzeichneten auf Indexebeine (ICE BofA Euro-Corp.-Index, ERO0) ein Plus in Höhe von 8,5 Prozent. Die Suche nach Rendite verhalf auch Papieren aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) zu einem deutlichen Zuwachs von 16 Prozent.

## Aktienbörsen trotz Corona-Pandemie im Aufwind

Nach einem freundlichen Jahresstart 2020 führte die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und zu einem Einbruch der Aktienmärkte. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten im Frühjahr 2020 für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen ein. Im Anschluss kam es weltweit zu einer deutlichen Erholungsbewegung.

Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche. Gefragt waren vor allem Aktien aus dem Technologie- und Konsumsektor. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Ab September 2020 setzte weltweit eine Korrektur ein. Auslöser waren zunächst Gewinnmitnahmen im Technologie-sektor und die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket. Bald darauf kam es zu einem unerwartet starken Anstieg der Corona-Neuinfektionen auf der Nordhalbkugel. In Europa führten dann immer mehr Regierungen erneute Lockdown-Maßnahmen ein. Verstärkend wirkte die Unsicherheit im Vorfeld der US-Präsidentenwahlen. Zum Jahresende folgte schließlich eine fulminante Erholung, nachdem die US-Wahlen Anfang November entschieden waren und gleich mehrere BioTech-Firmen erste Erfolge in ihrer Covid-19-Impfstoffentwicklung präsentierten. Im Dezember führten einige Länder bereits die ersten Impfungen durch. Zudem wurde

ein weiteres US-Konjunkturpaket kurz vor dem Jahreswechsel verabschiedet. Daraufhin preisten die Märkte eine konjunkturelle Erholung in die Kurse ein. Vorübergehend belasteten aufkommende Inflationsängste sowie konzertierte Handelsaktionen von Kleinanlegern die Aktienbörsen. Im März 2021 setzte sich der Aufwärtstrend fort, da die Impfkampagne in den USA große Fortschritte machte, ein neues Konjunkturpaket von US-Präsident Biden über 1,9 Billionen US-Dollar verabschiedet wurde und die großen Notenbanken erneute ihre geldpolitische Unterstützung betonten.

Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen zwölf Monaten unter erheblichen Schwankungen per saldo 48,5 Prozent (in lokaler Währung). Viele Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise aufholen und lagen seit Anfang 2020 wieder kräftig im Plus. In den USA stieg der S&P 500-Index insgesamt um 43,5 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag sogar mit 72 Prozent im Plus. In Europa fiel der Gewinn des STOXX Europe 600-Index mit 34,2 Prozent etwas niedriger aus. Vergleichsweise schwache Konjunkturdaten zeigten, dass die europäische Wirtschaft noch lange mit der Pandemie zu kämpfen hat. In Japan kletterte der NIKKEI 225-Index um 54,3 Prozent, die Schwellenländerbörsen (MSCI Emerging Markets-Index) lagen mit 49,8 Prozent im Plus.

### 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.

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der LIGA-Pax-Corporates-Union ist ein international ausgerichteter Rentenfonds, der sein Fondsvermögen prinzipiell unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien investiert. Dabei orientiert er sich an sozialen, ökologischen und ökonomischen Faktoren, die im Einklang mit christlich-ethischen Wertvorstellungen stehen. Das Vermögen kann hierbei in Unternehmensanleihen, Wandel- und Optionsanleihen sowie sonstigen verzinslichen Wertpapieren angelegt werden. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten überwiegend auf Euro. Die nicht auf den Euro lautenden Vermögenswerte werden grundsätzlich gegen Wechselkursschwankungen abgesichert. Derzeit wird das Fondsvermögen international überwiegend in auf Euro lautende Unternehmensanleihen angelegt. Ziel der Anlagepolitik des LIGA-Pax-Corporates-Union ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken sowie von Währungskursrisiken.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der LIGA-Pax-Corporates-Union investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum nahezu vollständig in Rentenanlagen. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 61 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 17 Prozent und in Nordamerika bei 14 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 97 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Industriefinanzierungen mit zuletzt 46 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 41 Prozent und Versorgeranleihen mit 10 Prozent. Kleinere Engagements in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) und in Staatsanleihen rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt kleinere Positionen in Fremdwährungen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,92 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sechs Jahren und vier Monaten.

Der LIGA-Pax-Corporates-Union nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 eine Ausschüttung in Höhe von 0,30 Euro pro Anteil vor.

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

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

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
2,32	12,34	6,25	38,92

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

# LIGA-Pax-Corporates-Union

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

Frankreich	19,69 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,55 %
Deutschland	8,61 %
Italien	8,25 %
Schweden	8,04 %
Niederlande	7,41 %
Luxemburg	6,25 %
Spanien	5,31 %
Großbritannien	3,50 %
Japan	3,41 %
Österreich	2,98 %
Schweiz	2,80 %
Australien	2,53 %
Kanada	2,08 %
Norwegen	2,05 %
Belgien	1,27 %
Mexiko	1,19 %
Ungarn	0,95 %
Irland	0,60 %
Finnland	0,51 %
Dänemark	0,15 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>99,13 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,53 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,66 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

Banken	27,34 %
Immobilien	12,80 %
Versicherungen	10,34 %
Hardware & Ausrüstung	6,86 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,68 %
Energie	5,19 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,16 %
Versorgungsbetriebe	4,52 %
Software & Dienste	3,79 %
Automobile & Komponenten	3,46 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,26 %
Transportwesen	2,52 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,34 %
Media & Entertainment	1,41 %
Groß- und Einzelhandel	1,14 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,84 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,76 %
Staatsanleihen	0,76 %
Investitionsgüter	0,71 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,25 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>99,13 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,53 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,66 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# LIGA-Pax-Corporates-Union

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2019	131,70	3.040	-4,48	43,32
31.03.2020	119,19	2.941	-4,35	40,53
31.03.2021	132,06	2.922	-0,84	45,20

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 127.471.155,69)	130.859.624,35
Bankguthaben	2.026.026,44
Zinsforderungen aus Wertpapieren	810.227,46
Forderungen aus Anteilverkäufen	139.619,02
	<b>133.835.497,27</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-17.111,35
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-48.131,52
Zinsverbindlichkeiten	-21.884,50
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.589.746,90
Sonstige Passiva	-94.833,87
	<b>-1.771.708,14</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>132.063.789,13</b>
Umlaufende Anteile	2.921.694,000
Anteilwert	45,20 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	119.188.710,79
Ordentlicher Nettoertrag	584.377,30
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.687,67
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.251.103,69
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-4.086.339,37
Realisierte Gewinne	6.027.451,89
Realisierte Verluste	-2.403.632,18
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.057.116,06
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	7.326.116,08
Ausschüttung	-882.802,80
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>132.063.789,13</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021

	EUR
Zinsen auf Anleihen	1.606.488,98
Bankzinsen	-66.688,11
Erträge aus Wertpapierleihe	7.401,64
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	19.500,00
Sonstige Erträge	650,00
Ertragsausgleich	-3.826,35
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.563.526,16</b>
Zinsaufwendungen	-153,94
Verwaltungsvergütung	-773.344,98
Pauschalgebühr	-128.944,43
Veröffentlichungskosten	-646,54
Taxe d'abonnement	-64.901,01
Sonstige Aufwendungen	-13.296,64
Aufwandsausgleich	2.138,68
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-979.148,86</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>584.377,30</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>15.784,74</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>0,77</b>

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

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.941.021,000
Ausgegebene Anteile	73.078,000
Zurückgenommene Anteile	-92.405,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.921.694,000</b>

# LIGA-Pax-Corporates-Union

## Vermögensaufstellung zum 31. März 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>							
DE000AAR0264	0,500 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.100.000	0	1.100.000	101,3900	1.115.290,00	0,84
XS2292487076	0,250 % ACEA S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2030)	500.000	0	500.000	96,8450	484.225,00	0,37
XS2175967343	1,500 % Achmea BV EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	106,9630	1.069.630,00	0,81
XS2166122304	0,500 % Air Products & Chemicals Inc. EMTN v.20(2028)	400.000	0	400.000	101,9690	407.876,00	0,31
XS2251233651	1,125 % Akelius Residential Property Financing BV EMTN Reg.S. v.20(2029)	700.000	0	700.000	102,1110	714.777,00	0,54
XS1647404554	0,875 % Ald S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	900.000	101,4390	912.951,00	0,69
XS2306220190	0,000 % Ald S.A. EMTN Reg.S. v.21(2024)	500.000	0	500.000	100,0380	500.190,00	0,38
BE6312821612	1,125 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	1.000.000	105,5730	1.055.730,00	0,80
FR0013534278	0,125 % APRR EMTN Reg.S. v.20(2029)	900.000	0	900.000	99,3520	894.168,00	0,68
XS2023872174	0,625 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	0	700.000	101,4330	710.031,00	0,54
XS2242747348	0,541 % Asahi Group Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2028)	700.000	0	700.000	100,4480	703.136,00	0,53
XS1311440082	5,500 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2047)	3.000.000	1.000.000	2.000.000	122,1880	2.443.760,00	1,85
XS1076018131	2,400 % AT & T Inc. v.14(2024)	0	0	550.000	106,5230	585.876,50	0,44
XS2051361264	0,250 % AT & T Inc. v.19(2026)	0	0	600.000	100,2210	601.326,00	0,46
FR0013510179	2,875 % Auchan Holding S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	700.000	0	700.000	111,0620	777.434,00	0,59
XS2058729653	0,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.300.000	101,0590	1.313.767,00	0,99
XS2079713322	0,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.200.000	100,9840	1.211.808,00	0,92
XS2311407352	0,375 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2027)	400.000	0	400.000	99,5080	398.032,00	0,30
ES0213679HN2	0,875 % Bankinter S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.200.000	101,9820	1.223.784,00	0,93
FR0013508710	1,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2029)	500.000	0	500.000	103,8140	519.070,00	0,39
XS2258971071	0,375 % CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2026)	700.000	0	700.000	99,8330	698.831,00	0,53
XS2297549391	0,500 % CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2029)	600.000	0	600.000	98,3040	589.824,00	0,45
FR0013327988	1,750 % Caggenini SE Reg.S. v.18(2028)	0	0	500.000	109,8270	549.135,00	0,42
XS2133071774	0,625 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	200.000	100,8640	201.728,00	0,15
XS2091606330	0,875 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2029)	0	0	1.300.000	102,2580	1.329.354,00	1,01
FR0013521630	2,500 % CNP Assurances S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2051)	2.900.000	1.400.000	1.500.000	105,9050	1.588.575,00	1,20
FR0014000XY6	0,375 % CNP Assurances S.A. Reg.S. v.20(2028)	900.000	0	900.000	97,9600	881.640,00	0,67
DE000CZ40LR5	0,500 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	1.000.000	1.000.000	101,2820	1.012.820,00	0,77
XS1793349926	1,125 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.500.000	105,0250	1.575.375,00	1,19
XS2178586157	2,500 % Continental AG EMTN v.20(2026)	500.000	0	500.000	110,9940	554.970,00	0,42
FR0013519279	1,625 % Covivio S.A. Reg.S. v.20(2030)	400.000	0	400.000	107,0000	428.000,00	0,32
FR0013203734	4,750 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.16(2048)	2.000.000	1.000.000	2.000.000	122,5770	2.451.540,00	1,86
FR0014000Y93	0,125 % Crédit Agricole S.A. EMTN v.20(2027)	1.100.000	0	1.100.000	98,0820	1.078.902,00	0,82
FR00140007B4	0,010 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,7690	997.690,00	0,76
CH0537261858	3,250 % Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	0	0	400.000	110,7300	442.920,00	0,34
CH0591979635	0,450 % Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. FRN v.21(2026)	1.900.000	0	1.900.000	100,1520	1.902.888,00	1,44
XS2306517876	0,250 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029)	2.300.000	0	2.300.000	98,6220	2.268.306,00	1,72
DE000A3H2465	0,125 % Dte. Börse AG Reg.S. v.21(2031)	1.300.000	0	1.300.000	98,5100	1.280.630,00	0,97
DE000GRN0024	0,010 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v.21(2026)	1.300.000	0	1.300.000	100,1790	1.302.327,00	0,99
XS2306601746	1,875 % easyJet FinCo BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	1.500.000	0	1.500.000	98,7000	1.480.500,00	1,12
XS2178833690	1,375 % Equinor ASA EMTN Reg.S. v.20(2032)	400.000	0	400.000	108,3250	433.300,00	0,33
XS2000538343	0,875 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	300.000	103,2030	309.609,00	0,23
AT0000A2JAF6	0,050 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	400.000	0	400.000	100,2980	401.192,00	0,30
AT0000A2GH08	0,875 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	600.000	0	600.000	104,4120	626.472,00	0,47
XS2171713006	1,113 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2032)	500.000	0	500.000	105,4450	527.225,00	0,40
FR00140005C6	1,500 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.20(2028)	400.000	0	400.000	103,4440	413.776,00	0,31
XS2050448336	1,125 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	1.000.000	101,8240	1.018.240,00	0,77
XS2109608724	1,250 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	300.000	101,1170	303.351,00	0,23
XS2109806369	0,250 % FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	0	600.000	100,4550	602.730,00	0,46
ES0205032032	1,382 % Ferrovial Emisiones S.A. Reg.S. v.20(2026)	500.000	0	500.000	105,5670	527.835,00	0,40
XS2085655590	1,000 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2028)	0	0	300.000	102,8590	308.577,00	0,23
XS1843435923	2,000 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2030)	0	0	400.000	110,7360	442.944,00	0,34
FR0013205069	1,000 % Gecina S.A. EMTN Reg.S. v.16(2029)	0	0	300.000	105,4070	316.221,00	0,24
FR0013284205	1,375 % Gecina S.A. EMTN Reg.S. v.17(2028)	0	0	400.000	107,3610	429.444,00	0,33
FR0013422227	1,625 % Gecina S.A. EMTN Reg.S. v.19(2034)	0	0	600.000	110,5100	663.060,00	0,50

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS2307768734	0,600 % General Motors Financial Co. Inc. Reg.S. v.21(2027)	700.000	0	700.000	99,1770	694.239,00	0,53
XS2047479469	0,500 % HELLA GmbH & Co. KGaA v.19(2027)	0	0	300.000	100,7430	302.229,00	0,23
XS1713466495	3,000 % Holcim Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. FRN Perp.	2.000.000	0	2.000.000	104,5060	2.090.120,00	1,58
XS2261215011	0,500 % Holcim Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. v.20(2031)	1.000.000	0	1.000.000	96,9290	969.290,00	0,73
DE000A255DH9	3,250 % HORNBAACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	600.000	0	1.300.000	107,7500	1.400.750,00	1,06
FR0013535150	1,375 % Icade Sante SAS Reg.S. v.20(2030)	600.000	0	600.000	104,4580	626.748,00	0,47
XS2194192527	2,000 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2032)	300.000	0	300.000	109,7750	329.325,00	0,25
XS1843459782	1,800 % International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2026)	0	0	1.000.000	107,0450	1.070.450,00	0,81
XS2089368596	0,750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	0	0	600.000	102,2230	613.338,00	0,46
XS2015329498	1,500 % Investor AB EMTN Reg.S. v.19(2039)	0	0	400.000	111,6570	446.628,00	0,34
XS2250024010	0,375 % Investor AB EMTN Reg.S. v.20(2035)	500.000	0	500.000	94,3730	471.865,00	0,36
XS1685542497	1,625 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2029)	0	0	500.000	109,7190	548.595,00	0,42
IT0005438004	1,500 % Italien Reg.S. Green Bond v.20(2045)	1.000.000	0	1.000.000	100,3870	1.003.870,00	0,76
XS2050543839	1,375 % ITV Plc. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	103,7450	1.031.570,00	0,79
XS2231330965	0,375 % Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance S.C.A. v.20(2027)	400.000	0	400.000	100,4500	401.800,00	0,30
BE0002631126	1,125 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	600.000	103,3820	620.292,00	0,47
XS215365641	3,500 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	113,1220	1.131.220,00	0,86
XS2305244241	0,250 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	800.000	0	800.000	99,6000	796.800,00	0,60
XS1517174626	1,000 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	745.000	102,6590	764.809,55	0,58
XS1784246701	1,250 % Macquarie Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2025)	0	0	1.800.000	103,5000	1.863.000,00	1,41
XS2020670852	1,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2031)	0	0	200.000	104,2140	208.428,00	0,16
XS1979259220	0,375 % Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.19(2024)	0	0	500.000	101,6710	508.355,00	0,38
XS2232045463	1,500 % MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. Reg.S. v.20(2027)	1.200.000	0	1.200.000	104,3110	1.251.732,00	0,95
XS2305026929	0,342 % NTT Finance Corporation Reg.S. v.21(2030)	700.000	0	700.000	99,8690	699.083,00	0,53
FR0013534484	0,125 % Orange S.A. Sustainability Bond v.20(2029)	400.000	0	400.000	98,0860	392.344,00	0,30
XS2211183756	2,031 % Prosus NV Reg.S. v.20(2032)	100.000	0	100.000	101,7700	101.770,00	0,08
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	111,3550	1.113.550,00	0,84
XS2106056653	0,250 % Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	800.000	1.000.000	101,0980	1.010.980,00	0,77
XS2126162069	0,875 % RELX Finance BV Reg.S. v.20(2032)	0	0	400.000	102,4260	409.704,00	0,31
XS2035620710	0,250 % Repsol International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	400.000	100,1990	400.796,00	0,30
XS2241090088	0,125 % Repsol International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	700.000	0	700.000	100,4870	703.409,00	0,53
XS2114871945	1,000 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.500.000	0	1.500.000	99,8920	1.498.380,00	1,13
XS2176715667	0,375 % SAP SE Reg.S. v.20(2029)	1.200.000	0	1.200.000	100,9960	1.211.952,00	0,92
XS2271332285	0,750 % SBB Treasury Oyj EMTN Reg.S. v.20(2028)	700.000	0	700.000	97,0940	679.658,00	0,51
XS2075811781	0,875 % Ses S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	1.500.000	1.000.000	102,6070	1.026.070,00	0,78
FR0013509098	1,125 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	700.000	0	700.000	103,2020	722.414,00	0,55
XS1875284702	1,375 % SSE Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2027)	0	0	500.000	106,9530	534.765,00	0,40
XS2121207828	0,500 % Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.300.000	100,3750	1.304.875,00	0,99
XS1698218523	2,375 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	103,3000	1.033.000,00	0,78
XS1961772560	1,788 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	110,0290	440.116,00	0,33
FR0014000575	0,250 % Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.20(2027)	800.000	0	800.000	98,6750	789.400,00	0,60
XS1907150780	2,125 % Tele2 AB EMTN Reg.S. v.18(2028)	0	0	1.000.000	111,0180	1.110.180,00	0,84
FR0013534500	0,875 % Teréga S.A. Reg.S. v.20(2030)	600.000	0	600.000	101,1160	606.696,00	0,46
FR0013486834	0,625 % Teréga S.A.S. Reg.S. v.20(2028)	0	0	500.000	99,6770	498.385,00	0,38
XS1980270810	1,000 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	0	0	200.000	104,4760	208.952,00	0,16
XS1987142673	0,500 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.500.000	101,7800	1.526.700,00	1,16
XS1985806600	0,375 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.200.000	101,4560	1.217.472,00	0,92
XS1997077364	1,450 % Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	900.000	105,4300	948.870,00	0,72
FR0014000087	0,878 % Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. v.20(2027)	1.700.000	0	1.700.000	99,5090	1.691.653,00	1,28
CH0409606354	1,250 % UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.18(2025)	0	0	1.300.000	103,4870	1.345.331,00	1,02
FR0013330537	2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>	3.000.000	2.000.000	2.000.000	95,7500	1.915.000,00	1,45
XS2207976783	2,200 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2027)	1.500.000	0	1.500.000	105,5230	1.582.845,00	1,20
XS1708335978	2,875 % Verizon Communications Inc. v.17(2038)	0	0	300.000	123,4320	370.296,00	0,28
XS1979280853	0,875 % Verizon Communications Inc. v.19(2027)	0	0	500.000	103,8730	519.365,00	0,39
FR0013424868	0,625 % Vivendi S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	0	400.000	101,8590	407.436,00	0,31
XS1463101680	1,600 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2031)	0	0	300.000	108,8500	326.550,00	0,25
XS2225204010	3,000 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	2.400.000	900.000	1.500.000	103,2500	1.548.750,00	1,17
XS2230884657	0,125 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.20(2024)	300.000	0	300.000	100,5460	301.638,00	0,23
DE000A28VQD2	2,250 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.20(2030)	300.000	0	300.000	113,9250	341.775,00	0,26
FR0012516417	2,500 % Wendel SE Reg.S. v.15(2027)	0	0	500.000	111,6470	558.235,00	0,42
						<b>97.832.521,05</b>	<b>74,10</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>USD</b>							
US191241AJ70	1,850 % Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. Green Bond v.20(2032)	2.000.000	0	2.000.000	91,9710	1.565.197,41	1,19
US500769JG03	0,750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau Green Bond v.20(2030)	3.000.000	0	3.000.000	90,8200	2.318.413,89	1,76
						<b>3.883.611,30</b>	<b>2,95</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>101.716.132,35</b>	<b>77,05</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2231792586	0,500 % FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	400.000	0	400.000	101,0270	404.108,00	0,31
XS2265990452	0,250 % Hera S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	600.000	0	600.000	97,1450	582.870,00	0,44
XS2299001888	0,000 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	1.400.000	0	1.400.000	97,7770	1.368.878,00	1,04
XS2320746394	0,900 % Verbund AG Reg.S. Green Bond v.21(2041)	600.000	0	600.000	99,0760	594.456,00	0,45
						<b>2.950.312,00</b>	<b>2,24</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>2.950.312,00</b>	<b>2,24</b>
<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)	1.300.000	0	1.300.000	103,5100	1.345.630,00	1,02
XS2282195176	0,625 % Athene Global Funding Reg.S. v.21(2028)	1.100.000	0	1.100.000	98,7410	1.086.151,00	0,82
FR0013465358	0,500 % BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2026)	0	0	300.000	101,5770	304.731,00	0,23
XS1785813251	2,500 % Chubb INA Holdings Inc. v.18(2038)	0	0	800.000	119,6740	957.392,00	0,72
FR0013447232	1,125 % Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031)	0	0	900.000	102,4400	921.960,00	0,70
XS2077646391	2,250 % Grifols S.A. Reg.S. v.19(2027)	1.000.000	0	1.000.000	101,0000	1.010.000,00	0,76
XS2305744059	2,250 % IQVIA Inc. Reg.S. v.21(2029)	1.500.000	0	1.500.000	99,5000	1.492.500,00	1,13
XS1196817586	2,250 % Kinder Morgan Inc. v.15(2027)	0	0	1.300.000	110,6440	1.438.372,00	1,09
XS1675764945	0,872 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	900.000	102,8340	925.506,00	0,70
XS2028900087	0,848 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Reg.S. Green Bond v.19(2029)	0	0	700.000	103,1360	721.952,00	0,55
XS2241387096	0,693 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	800.000	0	800.000	100,5970	804.776,00	0,61
XS2049769297	0,875 % Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	600.000	100,8410	605.046,00	0,46
XS2270406452	0,625 % Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.20(2031)	800.000	0	800.000	96,9020	775.216,00	0,59
XS1789176846	1,750 % ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2028)	0	0	1.500.000	109,6750	1.645.125,00	1,25
XS2314657409	0,750 % ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2033)	800.000	0	800.000	98,8900	791.120,00	0,60
XS1904690341	2,375 % ProLogis Internat Funding II Reg.S. Green Bond v.18(2030)	0	0	700.000	116,0040	812.028,00	0,61
XS1996441066	0,875 % Rentokil Initial Plc. EMTN v.19(2026)	0	0	400.000	103,5160	414.064,00	0,31
XS1961852750	3,125 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026) <sup>2)</sup>	1.000.000	0	1.000.000	100,2600	1.002.600,00	0,76
XS1968706520	1,450 % Scentre Management Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	500.000	105,5700	527.850,00	0,40
XS1621087516	1,413 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	600.000	106,8110	640.866,00	0,49
XS2265968284	0,010 % Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	1.500.000	0	1.500.000	98,4360	1.476.540,00	1,12
XS2153409029	1,994 % Total Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.20(2032)	500.000	0	500.000	115,6230	578.115,00	0,44
FR0014000UC8	0,625 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	99,2230	992.230,00	0,75
XS2240978085	2,500 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	1.200.000	0	1.200.000	107,3750	1.288.500,00	0,98
XS2054210252	1,332 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2028)	1.000.000	0	2.000.000	102,6600	2.053.200,00	1,55
XS2306082293	0,950 % WPC Eurobond BV v.21(2030)	600.000	0	600.000	98,7700	592.620,00	0,45
						<b>25.204.090,00</b>	<b>19,09</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>25.204.090,00</b>	<b>19,09</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2304340693	1,000 % Equinix Inc. Green Bond v.21(2033)	1.000.000	0	1.000.000	98,9090	989.090,00	0,75
						<b>989.090,00</b>	<b>0,75</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>989.090,00</b>	<b>0,75</b>
<b>Anleihen</b>						<b>130.859.624,35</b>	<b>99,13</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>130.859.624,35</b>	<b>99,13</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>2.026.026,44</b>	<b>1,53</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-821.861,66</b>	<b>-0,66</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>132.063.789,13</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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA-Pax-Corporates-Union

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	4.645.000,00	3.951.866,36	2,99

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2021 in Euro umgerechnet.

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1752
--------------------------	-----	---	--------

## Zu- und Abgänge vom 1. April 2020 bis 31. März 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
------	-------------	---------	---------

### Anleihen

#### Börsengehandelte Wertpapiere

#### EUR

XS2102283061	0,600 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. v.20(2027)	0	1.000.000
FR0013505633	2,750 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2030)	0	500.000
FR0013522141	1,500 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2032)	1.600.000	1.600.000
DE000A28RSQ8	0,000 % Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	300.000
DE000A2YPFA1	1,301 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.19(2049)	0	500.000
XS1878191219	1,500 % Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	500.000
XS2177552390	2,500 % Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v.20(2024)	1.900.000	1.900.000
XS2177555062	2,875 % Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	1.000.000
BE6320936287	3,700 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.20(2040)	0	600.000
FR0012300812	1,875 % APRR EMTN Reg.S. v.14(2025)	0	200.000
XS2027946610	2,875 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	2.000.000
XS1428773763	5,000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2048)	1.000.000	3.000.000
XS2201857534	0,000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2031)	300.000	300.000
XS1629866432	3,150 % AT & T Inc. v.17(2036)	0	800.000
XS1134541306	3,941 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000
XS1799611642	3,250 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)	0	500.000
XS2168647357	1,375 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	500.000	500.000
XS2150054026	3,375 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025)	0	700.000
DE000A289DC9	0,250 % BASF SE EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	800.000	800.000
XS1873143645	1,000 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.18(2025)	0	1.100.000
XS1823246803	1,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	1.200.000
XS1948611840	1,500 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	600.000
XS1028952312	2,375 % Brambles Fin Reg.S. v.14(2024)	0	300.000
XS2051494222	0,500 % British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	1.200.000
XS2234571771	1,375 % Bulgarien Reg.S. v.20(2050)	1.000.000	1.000.000
DE0001030708	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	5.300.000	5.300.000
DE0001102481	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2050)	25.500.000	25.500.000
XS2248827771	1,000 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. Green Bond v.20(2025)	900.000	900.000
FR0012821940	2,500 % Capgemini SE Reg.S. v.15(2023)	0	500.000
XS1086835979	1,750 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	550.000
XS2247549731	1,750 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	1.000.000
XS2102934697	1,000 % Cellnex Telecom S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	1.000.000
XS2193658619	1,875 % Cellnex Telecom S.A. v.20(2029)	600.000	600.000
XS2012102674	0,875 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2027)	0	300.000
DE000CZ45V25	4,000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	400.000	400.000
DE000CZ40LW5	4,000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	500.000
DE000CZ40MM4	1,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.18(2028)	0	1.000.000
FR0014000D56	0,625 % Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A. Reg.S. v.20(2040)	500.000	500.000
FR0012222297	4,500 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	1.000.000
FR0013523602	2,000 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. v.20(2030)	1.800.000	1.800.000
XS1069521083	2,375 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	300.000
XS1395021089	1,250 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	300.000
XS1218287230	1,250 % Credit Suisse Group Funding [Guernsey] Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	2.700.000
XS2169281487	1,625 % CRH Funding BV Reg.S. v.20(2030)	200.000	200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
DE000A289NF1	1,500 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2030)	300.000	300.000
XS2102380776	0,750 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2035)	0	700.000
XS2270142966	0,625 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2050)	1.800.000	1.800.000
DE000A2GSLC6	0,625 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	900.000
FR0013449998	1,625 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2028)	0	1.000.000
XS1982725159	0,375 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	200.000
EU000A3KNYG5	0,000 % Europäische Union EMTN Reg.S. v.21(2046)	1.400.000	1.400.000
XS2154325562	1,700 % Grand City Properties S.A. Reg.S. v.20(2024)	1.200.000	1.200.000
XS1910851242	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	1.300.000
XS2078696866	0,625 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	800.000
XS1808482746	1,125 % Hannover Rück SE Reg.S. v.18(2028)	0	1.000.000
XS1589806907	1,625 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026)	0	700.000
XS2115092012	1,200 % International Business Machines Corporation v.20(2040)	0	2.000.000
XS1197351577	1,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	900.000
BE0002664457	0,500 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	0	300.000
FR0013300605	1,625 % Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.17(2032)	0	1.000.000
FR0013430741	0,625 % Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.19(2030)	0	800.000
XS2150015555	1,750 % Koninklijke Ahold Delhaize NV Reg.S. v.20(2027)	0	200.000
XS1233734562	1,750 % Michelin Luxembourg SCS Reg.S. v.15(2027)	0	200.000
XS1180256528	1,750 % Morgan Stanley v.15(2025)	0	1.100.000
XS1998797663	0,250 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	800.000
XS1028950290	4,500 % NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000
XS1960685383	2,000 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	1.000.000
XS2171872570	3,125 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.20(2028)	400.000	400.000
XS2060691040	0,375 % NV Nederlandse Gasunie EMTN Reg.S. v.19(2031)	0	800.000
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000
FR0013506300	1,625 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.20(2032)	300.000	300.000
XS2010036874	1,750 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019)	1.000.000	1.000.000
XS1446746189	0,875 % PepsiCo Inc. v.16(2028)	0	200.000
FR0013393774	2,000 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	1.000.000
FR0013459765	2,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	0	800.000
FR0013451416	1,125 % Renault S.A. Reg.S. v.19(2027)	0	800.000
XS1207054666	3,875 % Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	500.000
XS2258400162	0,000 % Rumänien Reg.S. v.20(2040)	500.000	500.000
XS2049616894	0,500 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.19(2034)	0	600.000
XS1955187932	1,750 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.19(2039)	0	600.000
XS2182054887	0,375 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	500.000	500.000
XS2115094737	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	2.000.000
XS2051660335	0,000 % Snam S.p.A. Reg.S. v.19(2024)	0	1.200.000
FR0014001JM8	0,000 % SNCF S.A. EMTN Reg.S. v.21(2061)	900.000	900.000
XS1538867760	1,000 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	500.000
FR0013512944	2,750 % Stellantis N.V. Reg.S. v.20(2026)	800.000	800.000
FR0013512449	1,250 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.20(2035)	1.300.000	1.300.000
XS2056399855	0,625 % Telenor ASA EMTN Reg.S. v.19(2031)	0	700.000
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	600.000	600.000
XS1874122770	1,023 % Total Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.18(2027)	0	500.000
XS2176569312	1,618 % Total Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.20(2040)	900.000	900.000
CH0336602930	1,250 % UBS Group AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	800.000
CH0302790123	1,750 % UBS Group AG Reg.S. v.15(2022)	0	2.100.000
FR0013333002	2,250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.18(2038)	0	1.100.000
FR0013506813	2,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.200.000	1.200.000
XS1769090991	1,125 % Unilever Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.18(2027)	0	900.000
XS2199604096	1,375 % UNIQA Insurance Group AG Reg.S. v.20(2030)	400.000	400.000
FR0013139482	1,625 % Valéo S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	1.000.000
FR0013507704	1,250 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	600.000	600.000
FR00140007L3	2,500 % Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.200.000	2.200.000
<b>USD</b>			
XS1698539753	2,750 % Aareal Bank AG Reg.S. v.17(2020)	0	3.500.000
XS1586330604	4,400 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028)	0	600.000
US05964HAA32	1,826 % Banco Santander S.A. FRN v.17(2022)	0	1.000.000
USP2253TJR16	3,875 % Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. v.21(2031)	200.000	200.000
USU5009LBB54	4,250 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.20(2031)	400.000	400.000
USQ568A95Q14	3,624 % Macquarie Bank Ltd. Reg.S. v.20(2030)	200.000	200.000
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>			
<b>EUR</b>			
FR0013506516	1,250 % APRR EMTN Reg.S. v.20(2027)	400.000	400.000
XS2104051433	1,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	0	600.000
FR0013507878	0,000 % Capgemini SE Reg.S. v.20(2032)	700.000	700.000
FR0013511227	0,875 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.20(2027)	900.000	900.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS2152932542	0,000 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2027)	600.000	600.000
EU000A285VM2	0,000 % Europäische Union EMTN Reg.S. Social Bond v.20(2035)	1.000.000	1.000.000
EU000A3KM903	0,200 % Europäische Union Social Bond v.21(2036)	1.200.000	1.200.000
XS2126170161	0,000 % Givaudan Finance Europe BV Reg.S. v.20(2032)	200.000	200.000
FR0013508694	1,375 % La Poste EMTN Reg.S. v.20(2032)	500.000	500.000
XS2224439971	2,875 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	400.000
XS2156583259	2,625 % Repsol International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	1.000.000
XS2226645278	0,000 % Sampo OYJ EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2052)	400.000	400.000
FR0013505542	1,250 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	400.000
XS22262065233	0,500 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. v.20(2040)	1.100.000	1.100.000
XS2156236452	2,280 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2027)	200.000	200.000

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### EUR

XS2116503546	1,125 % Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	0	300.000
XS2080318053	1,500 % Ball Corporation v.19(2027)	0	1.000.000
XS2117462627	0,000 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	600.000
DE000DL19VB0	5,625 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	600.000	600.000
XS1117297512	2,500 % Expedia Group Inc. v.15(2022)	0	700.000
XS1196817156	1,500 % Kinder Morgan Inc. v.15(2022)	0	500.000
XS2189931335	0,550 % Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.20(2027)	1.100.000	1.100.000
XS2049630028	0,402 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	900.000
XS1989375503	0,637 % Morgan Stanley EMTN Fix-to-Float v.19(2024)	0	1.100.000
XS2272358024	2,625 % Samhallbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	900.000	900.000
XS2050968333	1,500 % Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. v.19(2027)	0	1.000.000
XS2066392452	0,632 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	1.900.000
FR0014000UD6	1,375 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2031)	900.000	900.000

### USD

US00206RGD89	1,429 % AT & T Inc. FRN v.18(2024)	0	1.400.000
US06738EBF16	1,710 % Barclays Plc. FRN v.18(2023)	0	1.000.000
US22536PAF80	1,235 % Credit Agricole S.A. [London Branch] Reg.S. FRN v.18(2023)	0	600.000

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

### EUR

XS2242633332	1,050 % PepsiCo Inc. v.20(2050)	300.000	300.000
--------------	---------------------------------	---------	---------

## Terminkontrakte

### EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	50	50
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021	50	50
EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2020	115	115
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2020	85	75
EUX 30YR Euro-Buxl Future März 2021	40	40
EUX 30YR Euro-Buxl Future September 2020	195	195

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2021

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 entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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 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.

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

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

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

Der Fonds hat zum 31. März 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.

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

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

#### **Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010**

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



# Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des  
LIGA-Pax-Corporates-Union

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des LIGA-Pax-Corporates-Union (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2021, sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 31. März 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (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 dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig vom Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

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 auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

## Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Vorstand 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die 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 Vorstands der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.



## Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls 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 von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen 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 von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum 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 Unternehmenstätigkeit 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 kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 18. Juni 2021

# 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 2020 bis 31. März 2021 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 7,42 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.720.734.099,83 Euro.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative VaR-Ansatz.

Hierbei wird der VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR eines Referenzportfolios gesetzt. Die Auslastung dieses Verhältnisses darf den maximalen Wert von 200 % nicht überschreiten. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds. Das Referenzportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

100% iBoxx Euro Corporates Performance-Index

Das zur Ermittlung des relativen VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR (Value-at-Risk) Modell. Die Kennzahl Value at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR Kennzahl wird eine Monte Carlo Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage
- Konfidenzniveau: 99%
- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 200 % betrug für die minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung:

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,00%;  
Limitauslastung 90%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 4,09%;  
Limitauslastung 128%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,29%;  
Limitauslastung 109%

## Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 99%.

## 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 2020 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 2020)

Personalbestand		68
Feste Vergütung	EUR	5.100.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.200.000,00
Gesamtvergütung	EUR	6.300.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		13
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2020): 140 UCITS und 10 AIF's

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den LIGA-Pax-Corporates-Union

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	3.957.907,28
---	-----	--------------

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

DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg

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

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

### Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	2.917.600,00
--	-----	--------------

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

Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	EUR	3.080.570,22
--	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	3.080.570,22
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	7.401,64
--	-----	----------

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

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

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

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

Die Besicherung erfolgt vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	2.917.600,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	2,21 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.917.600,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	2.917.600,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	3.080.570,22	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	7.401,64	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	45,38 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	8.909,34	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	7.111,34	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	43,60 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	1.798,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	11,02 %	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

### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

#### Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

2,23 %

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

1. Name	European Investment Bank (EIB)
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.080.570,22

**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	3.080.570,22

**Verwahrt 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
Verwahrt bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

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

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

Union Investment Luxembourg S.A.  
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

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

Giovanni GAY (vom 01.07.2020 bis zum 30.09.2020)  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Marc LAUTERFELD (ab dem 01.10.2020)  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

## **Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.**

### **Aufsichtsratsvorsitzender**

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

### **Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates**

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

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Aufsichtsrates

## **Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.**

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

## **Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)**

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

die zugleich Abschlussprüfer der  
Union Investment Luxembourg S.A. ist  
(für das Geschäftsjahr mit Abschluss zum 31. Dezember 2020)

Ab dem Geschäftsjahr mit Abschluss zum 31. Dezember 2021 ist  
PricewaterhouseCoopers  
Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxembourg  
Abschlussprüfer der  
Union Investment Luxembourg S.A.

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

## **Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg**

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

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

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

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

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

## **Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

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

## **Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich**

VOLKSBANK WIEN AG  
Dietrichgasse 25  
A-1030 Wien



## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
UniValueFonds: Europa  
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)