



Jahresbericht zum 31. März 2021

LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	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	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Erläuterungen zum Bericht	12
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	14
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	16
Verwaltungsgesellschaft, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	21

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 beigelegt 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.

LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)

WKN A11815
ISIN LU1172828052

Jahresbericht
01.04.2020 - 31.03.2021

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der LIGA-Pax-Laurent-Union (2027) ist ein internationaler Rentenlaufzeitfonds. Das Fondsvermögen wird prinzipiell unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien, die sich an sozialen, ökologischen und ökonomischen Faktoren orientieren, im Einklang mit christlich-ethischen Wertvorstellungen international in Unternehmensanleihen, Bankschuldverschreibungen, Wandel- und Optionsanleihen, Pfandbriefe, Covered Bonds, Staatsanleihen sowie Anleihen von supranationalen Organisationen und sonstigen verzinslichen Wertpapieren (einschließlich Zerobonds) angelegt. Es können sechs Monate vor dem geplanten Laufzeitende am 31. März 2027 bis zu 100% des Fondsvermögens in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten überwiegend auf Euro. Ziel der Anlagepolitik 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-Laurent-Union (2027) investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum nahezu vollständig in Rentenanlagen. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war unterjährig in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 72 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 12 Prozent und in Nordamerika bei 10 Prozent. Kleinere Engagements in den Emerging Markets Osteuropa und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 97 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Industriefinanzierungen mit zuletzt 55 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 39 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Kleinere Engagements in Staatsanleihen rundeten die Struktur ab.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB-. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,90 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei fünf Jahren und zwei Monaten.

Der LIGA-Pax-Laurent-Union (2027) nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 eine Ausschüttung in Höhe von 0,80 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
4,00	14,58	4,23	-

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

LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	19,99 %
Spanien	11,94 %
Deutschland	9,72 %
Vereinigte Staaten von Amerika	9,46 %
Niederlande	8,63 %
Schweden	6,20 %
Italien	5,72 %
Großbritannien	4,83 %
Luxemburg	4,74 %
Finnland	3,97 %
Rumänien	2,76 %
Österreich	2,55 %
Irland	1,84 %
Belgien	1,66 %
Australien	1,56 %
Ungarn	1,29 %
Japan	0,94 %
Dänemark	0,74 %
Schweiz	0,32 %
Wertpapiervermögen	98,86 %
Bankguthaben	0,39 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,75 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	30,30 %
Immobilien	11,56 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,94 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,17 %
Investitionsgüter	5,16 %
Versicherungen	4,32 %
Automobile & Komponenten	4,27 %
Hardware & Ausrüstung	4,13 %
Transportwesen	2,96 %
Energie	2,77 %
Staatsanleihen	2,76 %
Media & Entertainment	2,48 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,44 %
Software & Dienste	2,17 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,03 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,90 %
Groß- und Einzelhandel	1,54 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,47 %
Verbraucherdienste	0,76 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,73 %
Wertpapiervermögen	98,86 %
Bankguthaben	0,39 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,75 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2019	134,87	1.321	2,15	102,07
31.03.2020	113,36	1.230	-9,30	92,14
31.03.2021	137,22	1.311	7,97	104,68

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 133.201.644,33)	135.678.028,00
Bankguthaben	533.571,30
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.115.761,29
Forderungen aus Anteilverkäufen	3.663,80
	137.331.024,39
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-209,36
Zinsverbindlichkeiten	-11.604,70
Sonstige Passiva	-97.428,77
	-109.242,83
Fondsvermögen	137.221.781,56
Umlaufende Anteile	1.310.808,000
Anteilwert	104,68 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	113.363.227,73
Ordentlicher Nettoertrag	1.559.581,20
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-31.996,31
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	11.528.158,01
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.562.095,75
Realisierte Gewinne	1.667.163,72
Realisierte Verluste	-1.451.409,95
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.696.951,60
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	12.444.582,91
Ausschüttung	-992.381,60
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	137.221.781,56

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
Zinsen auf Anleihen	2.385.270,91
Bankzinsen	-26.208,48
Erträge aus Wertpapierleihe	42.494,23
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	80.125,00
Ertragsausgleich	49.870,06
Erträge insgesamt	2.531.551,72
Zinsaufwendungen	-45,00
Verwaltungsvergütung	-777.762,73
Pauschalgebühr	-97.267,81
Veröffentlichungskosten	-595,05
Taxe d'abonnement	-66.095,03
Sonstige Aufwendungen	-12.331,15
Aufwandsausgleich	-17.873,75
Aufwendungen insgesamt	-971.970,52
Ordentlicher Nettoertrag	1.559.581,20
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	9.016,03
Laufende Kosten in Prozent ¹⁾	0,77

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.230.373,000
Ausgegebene Anteile	115.595,000
Zurückgenommene Anteile	-35.160,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.310.808,000

LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000AAR0264	0,500 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.700.000	700.000	1.000.000	101,3900	1.013.900,00	0,74
XS2175967343	1,500 % Achmea BV EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	106,9630	1.069.630,00	0,78
XS2177555062	2,875 % Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	2.100.000	1.000.000	1.100.000	112,3700	1.236.070,00	0,90
XS1062900912	4,125 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. v.14(2026) ²⁾	0	0	3.000.000	117,2000	3.516.000,00	2,56
FR0013510179	2,875 % Auchan Holding S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	700.000	0	700.000	111,0620	777.434,00	0,57
FR0013524865	3,250 % Auchan Holding S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	700.000	0	700.000	115,9620	811.734,00	0,59
XS1562614831	3,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.000.000	115,1710	3.455.130,00	2,52
XS2101349723	0,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.700.000	100,6170	1.710.489,00	1,25
XS2311407352	0,375 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2027)	900.000	0	900.000	99,5080	895.572,00	0,65
XS2082969655	1,000 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	0	0	1.000.000	102,6480	1.026.480,00	0,75
ES0213679JR9	0,625 % Bankinter S.A. Reg.S. Green Bond v.20(2027)	800.000	0	1.700.000	100,2430	1.704.131,00	1,24
XS1717355561	1,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.17(2027)	400.000	0	1.400.000	105,7740	1.480.836,00	1,08
XS1587911451	2,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	111,4820	1.114.820,00	0,81
BE0002251206	3,125 % Belfius Bank S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.000.000	113,7380	2.274.760,00	1,66
XS1470601656	2,250 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.16(2027)	1.000.000	0	3.500.000	109,0620	3.817.170,00	2,78
FR0013534674	0,500 % BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2027)	1.500.000	0	1.500.000	100,4420	1.506.630,00	1,10
XS2099128055	0,875 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	98,1960	981.960,00	0,72
XS2258971071	0,375 % CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2026)	1.100.000	0	1.100.000	99,8330	1.098.163,00	0,80
XS2102934697	1,000 % Cellnex Telecom S.A. Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	0	1.700.000	99,4300	1.690.310,00	1,23
XS1822791619	2,375 % Citycon Treasury BV Reg.S. v.18(2027)	0	0	1.000.000	103,3320	1.033.320,00	0,75
XS1969600748	1,750 % CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	2.000.000	106,9740	2.139.480,00	1,56
DE000C240LW5	4,000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.000.000	112,6310	2.252.620,00	1,64
DE000C245VM4	0,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.800.000	101,1160	1.820.088,00	1,33
XS2178586157	2,500 % Continental AG EMTN v.20(2026)	700.000	0	700.000	110,9940	776.958,00	0,57
FR0014000Y93	0,125 % Crédit Agricole S.A. EMTN v.20(2027)	1.500.000	500.000	1.000.000	98,0820	980.820,00	0,71
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	0,32
XS1813579593	3,625 % Darling Global Finance BV Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.000.000	101,5620	1.015.620,00	0,74
XS1991114858	3,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	104,2500	1.042.500,00	0,76
DE000A3H2457	0,000 % Dte. Börse AG Reg.S. v.21(2026)	1.500.000	0	1.500.000	100,3850	1.505.775,00	1,10
XS2009152591	0,875 % easyJet Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025) ²⁾	1.000.000	0	1.000.000	99,0000	990.000,00	0,72
FR0013318102	2,875 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	0	2.000.000	105,6700	2.113.400,00	1,54
XS2050448336	1,125 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	2.000.000	101,8240	2.036.480,00	1,48
XS230768734	0,600 % General Motors Financial Co. Inc. Reg.S. v.21(2027)	2.100.000	0	2.100.000	99,1770	2.082.717,00	1,52
XS1781401085	1,500 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.18(2027)	0	0	1.700.000	105,9510	1.801.167,00	1,31
DE000A255DH9	3,250 % HORNBAACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026) ²⁾	0	0	1.000.000	107,7500	1.077.500,00	0,79
XS1843459782	1,800 % International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2026)	0	0	2.000.000	107,0450	2.140.900,00	1,56
XS2050543839	1,375 % ITV Plc. Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	0	2.000.000	103,7450	2.074.900,00	1,51
XS2231330965	0,375 % Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance S.C.A. v.20(2027)	600.000	0	600.000	100,4500	602.700,00	0,44
FR0013238045	1,375 % Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	105,7570	1.057.570,00	0,77
FR0013518024	0,500 % La Banque Postale EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	800.000	0	800.000	101,2060	809.648,00	0,59
DE000LB1B2E5	2,875 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. v.16(2026)	1.200.000	0	3.500.000	109,0670	3.817.345,00	2,78
XS2155365641	3,500 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	2.000.000	0	2.000.000	113,1220	2.262.440,00	1,65
XS2305244241	0,250 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	1.200.000	0	1.200.000	99,6000	1.195.200,00	0,87
XS2148623106	3,500 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	0	0	400.000	112,9730	451.892,00	0,33
XS2105735935	0,625 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	0	2.100.000	102,0620	2.143.302,00	1,56
XS2227196404	1,000 % Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	102,9800	1.029.800,00	0,75
XS2201946634	2,375 % Merlin Properties SOCIMI S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	2.300.000	0	2.300.000	108,1600	2.487.680,00	1,81
XS2232045463	1,500 % MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. Reg.S. v.20(2027)	1.700.000	0	1.700.000	104,3110	1.773.287,00	1,29
XS1960685383	2,000 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	2.000.000	103,8300	2.076.600,00	1,51
DK0009526998	0,750 % Nykredit Realkredit A/S EMTN v.20(2027)	0	0	1.000.000	101,6360	1.016.360,00	0,74
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	0	2.500.000	111,3550	2.783.875,00	2,03
XS2063268754	1,250 % Royal Mail Plc. Reg.S. v.19(2026)	0	0	2.000.000	104,6140	2.092.280,00	1,52

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1599193403	2,375 % Rumänien Reg.S. v.17(2027)	1.500.000	0	3.500.000	108,1540	3.785.390,00	2,76
XS2114871945	1,000 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.20(2027)	3.500.000	0	3.500.000	99,8920	3.496.220,00	2,55
DE000A2YB7B5	2,875 % Schaeffler AG EMTN v.19(2027)	1.000.000	0	1.000.000	106,1250	1.061.250,00	0,77
XS2075811781	0,875 % Ses S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	2.500.000	102,6070	2.565.175,00	1,87
XS2128499105	2,375 % Signify NV Reg.S. v.20(2027)	2.000.000	0	2.000.000	111,1260	2.222.520,00	1,62
FR0013509098	1,125 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	500.000	0	500.000	103,2020	516.010,00	0,38
FR0013479276	0,750 % Société Générale S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.600.000	101,1510	1.618.416,00	1,18
FR0013426376	2,625 % Spie S.A. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	103,3450	1.033.450,00	0,75
XS2021467753	0,900 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainable Bond v.19(2027)	0	0	1.000.000	102,8160	1.028.160,00	0,75
XS1624344542	2,500 % Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.000.000	112,7090	3.381.270,00	2,46
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	0,75
FR0014000575	0,250 % Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.100.000	0	1.100.000	98,6750	1.085.425,00	0,79
XS2122485845	0,500 % The Dow Chemical Co. v.20(2027)	1.000.000	0	1.900.000	100,2360	1.904.484,00	1,39
FR0014000087	0,878 % Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. v.20(2027)	1.900.000	0	1.900.000	99,5090	1.890.671,00	1,38
XS2104967695	1,200 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	0	0	1.200.000	101,4450	1.217.340,00	0,89
XS2207976783	2,200 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	105,5230	1.055.230,00	0,77
FR0012516417	2,500 % Wendel SE Reg.S. v.15(2027)	1.000.000	0	1.000.000	111,6470	1.116.470,00	0,81
						114.118.844,00	83,15
Börsengehandelte Wertpapiere						114.118.844,00	83,15
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2322423455	2,750 % International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v.21(2025)	1.000.000	0	1.000.000	98,6250	986.250,00	0,72
						986.250,00	0,72
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						986.250,00	0,72
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
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	0,98
XS2080318053	1,500 % Ball Corporation v.19(2027)	0	0	1.000.000	101,3410	1.013.410,00	0,74
XS1758723883	2,875 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.000.000	106,6350	1.066.350,00	0,78
XS1987729768	2,625 % Fnac Darty Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	103,0230	1.030.230,00	0,75
XS2077646391	2,250 % Grifols S.A. Reg.S. v.19(2027)	1.000.000	0	2.000.000	101,0000	2.020.000,00	1,47
XS2305742434	1,750 % IQVIA Inc. Reg.S. v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,1250	1.001.250,00	0,73
XS2077666316	2,875 % Ol European Group BV Reg.S. Green Bond v.19(2025)	0	0	1.000.000	101,1250	1.011.250,00	0,74
XS1961852750	3,125 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026) ²⁾	1.000.000	0	2.500.000	100,2600	2.506.500,00	1,83
XS2234579675	0,303 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.300.000	0	1.300.000	99,5300	1.293.890,00	0,94
FR0014000UC8	0,625 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2027)	2.300.000	0	2.300.000	99,2230	2.282.129,00	1,66
XS2240978085	2,500 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	1.800.000	0	1.800.000	107,3750	1.932.750,00	1,41
XS2054209833	0,840 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2025)	0	0	2.000.000	101,8590	2.037.180,00	1,48
XS2176562812	2,375 % WPP Finance S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.200.000	0	1.200.000	111,3320	1.335.984,00	0,97
						19.876.553,00	14,48
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						19.876.553,00	14,48
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2304340263	0,250 % Equinix Inc. Green Bond v.21(2027)	700.000	0	700.000	99,4830	696.381,00	0,51
						696.381,00	0,51
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						696.381,00	0,51
Anleihen						135.678.028,00	98,86
Wertpapiervermögen						135.678.028,00	98,86
Bankguthaben - Kontokorrent						533.571,30	0,39
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						1.010.182,26	0,75
Fondsvermögen in EUR						137.221.781,56	100,00

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

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
--------------------------	-----	---	--------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)

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			
XS0802995166	7,125 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	1.000.000
XS2102283061	0,600 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. v.20(2027)	0	1.900.000
FR0013505625	2,125 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2026)	0	700.000
XS2306220190	0,000 % Ald S.A. EMTN Reg.S. v.21(2024)	1.000.000	1.000.000
XS2159791990	0,000 % American Honda Finance Corporation v.20(2024)	500.000	500.000
BE6320934266	2,125 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	500.000
XS2242747181	0,155 % Asahi Group Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2024)	600.000	600.000
XS2168647357	1,375 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	500.000	500.000
XS1557268221	1,375 % Banco Santander S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	2.000.000
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
BE0000351602	0,000 % Belgien Reg.S. v.20(2027)	900.000	900.000
XS2055728054	0,375 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	1.000.000
XS2102357014	0,375 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	1.200.000
DE0001102424	0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2027)	17.000.000	17.000.000
DE0001102523	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2027)	5.000.000	5.000.000
XS2200150766	0,750 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.20(2026)	400.000	400.000
XS1565131213	3,500 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	500.000	500.000
FR0013505260	2,625 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	300.000
XS2150054372	2,375 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	400.000
FR0013508512	1,000 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	600.000	600.000
XS2168478068	1,250 % CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.20(2026)	400.000	400.000
XS2147995299	2,100 % Danaher Corporation v.20(2026)	0	400.000
XS2147889427	1,875 % Diageo Finance Plc. EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	800.000
XS1883878966	2,375 % DP World Plc. Reg.S. v.18(2026)	0	2.000.000
DE000A2GSLC6	0,625 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	1.700.000
XS2177122541	0,375 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	1.000.000
XS2178833427	0,000 % Equinor ASA EMTN Reg.S. v.20(2026)	400.000	400.000
ES0205032032	1,382 % Ferrovial Emisiones S.A. Reg.S. v.20(2026)	2.500.000	2.500.000
XS2126169742	1,000 % Givaudan Finance Europe BV Reg.S. v.20(2027)	200.000	200.000
XS2154325562	1,700 % Grand City Properties S.A. Reg.S. v.20(2024)	1.200.000	1.200.000
XS2155486942	3,950 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.800.000	1.800.000
XS1379158550	1,750 % Hammerson Plc. Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	1.000.000
XS2147977479	1,625 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	200.000
XS2194283672	1,125 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	800.000	800.000
XS1636000561	0,875 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	900.000
XS1018032950	3,500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	500.000
XS0526326334	5,150 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN v.10(2020)	0	1.000.000
XS2182399274	0,000 % Island Reg.S. v.20(2026)	700.000	700.000
IT0005240830	2,200 % Italien Reg.S. v.17(2027)	0	4.000.000
XS1854830889	3,250 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024)	0	1.000.000
XS1512827095	1,875 % Merlin Properties SOCIMI S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	2.000.000	2.000.000
XS2305026762	0,010 % NTT Finance Corporation Reg.S. v.21(2025)	1.200.000	1.200.000
XS1713466578	0,600 % PerkinElmer Inc. v.18(2021)	0	2.000.000
FR0013476090	1,125 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	1.100.000
FR0013451416	1,125 % Renault S.A. Reg.S. v.19(2027)	0	2.000.000
XS2035620710	0,250 % Repsol International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027)	1.000.000	1.000.000
XS2156581394	2,000 % Repsol International Finance BV Reg.S. v.20(2025)	1.100.000	1.100.000
XS2176715584	0,000 % SAP SE Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	1.000.000
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	1.400.000
XS1401196958	1,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.16(2027)	1.000.000	1.000.000
FR0013506813	2,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.200.000	1.200.000
XS1426039696	4,375 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2027)	0	1.000.000
XS0618847775	6,125 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. v.11(2021)	0	1.000.000
FR0013139482	1,625 % Valéo S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	1.000.000
FR0013281888	0,375 % Valéo S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	1.900.000
XS2157184255	1,500 % Zypern EMTN Reg.S. v.20(2027)	2.000.000	2.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
FR0013506516	1,250 % APRR EMTN Reg.S. v.20(2027)	400.000	400.000
FR0013507852	0,000 % Capgemini SE Reg.S. v.20(2026)	500.000	500.000
FR0013511227	0,875 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.20(2027)	900.000	900.000
DE000A289NE4	0,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)	300.000	300.000
XS2152932542	0,000 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2027)	600.000	600.000
AT0000A2GH08	0,875 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	800.000	800.000
XS2251736646	0,000 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	700.000	700.000
XS2150015555	1,750 % Koninklijke Ahold Delhaize NV Reg.S. v.20(2027)	0	200.000
FR0013508686	0,625 % La Poste EMTN Reg.S. v.20(2026)	500.000	500.000
FR0013506292	1,125 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	300.000	300.000
FR0013505542	1,250 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	400.000
XS2177441990	0,000 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.200.000	1.200.000
XS2153406868	1,491 % Total Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	700.000	700.000
XS2156236452	2,280 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2027)	400.000	400.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS2116503546	1,125 % Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	0	600.000
XS1548444816	3,125 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	2.000.000
XS2134245138	1,750 % Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. v.20(2026)	0	200.000
XS1084050316	4,000 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.14(2022)	0	2.000.000
DE00DL19U23	1,625 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	1.000.000
XS1117297512	2,500 % Expedia Group Inc. v.15(2022)	0	2.500.000
BE0974365976	0,375 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2027)	800.000	800.000
XS1196817156	1,500 % Kinder Morgan Inc. v.15(2022)	0	4.000.000
XS1405782407	1,500 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2024)	0	1.000.000
DE00LB2CRG6	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	1.800.000
XS2189931335	0,550 % Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.20(2027)	1.400.000	1.400.000
PTOTEMOE0035	0,000 % Portugal Reg.S. v.20(2027)	1.700.000	1.700.000
XS1724626699	2,000 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	1.000.000
DE000A28VQC4	1,625 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	400.000	400.000
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind			
EUR			
XS2114852218	0,250 % Comcast Corporation v.20(2027)	0	800.000

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-Laurent-Union (2027)

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des LIGA-Pax-Laurent-Union (2027) (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 absolute VaR-Ansatz.

Das zur Ermittlung des absoluten 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 20% betrug für den minimalen, maximalen und durchschnittlich berechneten VaR Wert:

Minimum VaR 1,79%; Limitauslastung 9%,

Maximum VaR 3,63%; Limitauslastung 18%,

Durchschnittlicher VaR 3,21%; Limitauslastung 16%.

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 98%.

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-Laurent-Union (2027)

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	0,00
Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften: nicht zutreffend		
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	6.047.350,00
Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung: Barclays Bank Ireland PLC, Dublin Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London J.P. Morgan Securities PLC, London		
Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	7.550.473,75
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	7.550.473,75
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	42.494,23

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-Laurent-Union (2027)

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	6.047.350,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	4,41 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.516.000,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.541.350,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	990.000,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	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	6.047.350,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	7.550.473,75	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	42.494,23	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	48,51 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	45.097,77	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	40.827,77	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	46,61 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	4.270,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	4,87 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

4,46 %

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.792.626,61
2. Name	European Investment Bank (EIB)
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.644.922,14
3. Name	Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM]
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.112.925,00

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich**Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	7.550.473,75

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-Corporates-Union	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
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional Structured Credit
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuropaRenta Real Zins	UniMarktführer
UniEuropaRenta 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
privatkunden.union-investment.de