

Halbjahresbericht

zum 30. September 2024

LIGA-Pax-Corporates-Union

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
LIGA-Pax-Corporates-Union	5
Wertentwicklung in Prozent	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	9
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2024 (Anhang)	10
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	12
Management und Organisation	15

Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und des Basisinformationsblatts, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind, erfolgen.

Vorwort

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2024 bis 30. September 2024). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 30. September 2024.

Wachstumssorgen führen zu ersten Zinssenkungen

In den USA setzte sich zunächst der Trend zu höheren Renditen fort. Über den Erwartungen liegende Wirtschafts- sowie bestenfalls noch stagnierende Inflationsdaten hatten die Erwartungen an mögliche Zinssenkungen durch die US-Notenbank weiter nach hinten verschoben. Gerade der so wichtige US-Verbraucher zeigte sich weiterhin ausgabefreudig. Ab Mai trübten sich die Konjunkturdaten dann jedoch sukzessive ein und auch der Inflationsdruck nahm etwas ab. Die US-Wirtschaft befindet sich zwar noch in einer robusten Verfassung, in den letzten Monaten nahm die konjunkturelle Dynamik aber etwas ab. Der hohe Leitzins schien zu restriktiv zu sein. Deshalb hatten Wachstumssorgen die Furcht vor einem Anstieg der Arbeitslosenrate geschürt und so die Kurse gestützt. In diesem Umfeld konnten die anfänglichen Kursverluste schnell wieder aufgeholt werden. Die US-Notenbank (Fed) beließ die Leitzinsen anfänglich noch unverändert. Die Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung eröffneten der Fed aber zum Ende des Berichtszeitraums die Möglichkeit zu einer ersten Zinssenkung um 50 Basispunkte. Die Renditen kamen im Berichtszeitraum deutlich zurück, bei kurzen Laufzeiten mehr als bei längeren. Zuletzt war die US-Zinsstrukturkurve daher nicht mehr invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US Index verbuchten US-Staatsanleihen einen Zuwachs von 4,8 Prozent.

Der Euro-Rentenmarkt konnte sich von den Vorgaben aus den USA nicht gänzlich abkoppeln. Auch hier kam es anfänglich zu steigenden Renditen, trotz der eher schwachen Wirtschaftszahlen. Im Juni senkte die Europäische Zentralbank den Leitzins um 25 Basispunkte. Dies war jedoch keineswegs der Auftakt für einen klassischen Senkungszyklus, der in einer Art Automatismus abläuft und in regelmäßigen Abständen weitere Zinsschritte vorsieht. Größere Turbulenzen löste die Europawahl aus, die in Frankreich zu Neuwahlen und bei französischen Staatstiteln zu höheren Risikoaufschlägen führte. Zwischenzeitlich deuteten einige Konjunkturdaten auf eine Stabilisierung hin. Schnell trübten sich die Wirtschaftszahlen dann aber doch wieder ein. Dies ermöglichte es den Währungshütern, im September eine erneute Zinssenkung um 25 Basispunkte durchzuführen. In diesem Umfeld kamen die Renditen deutlich zurück. Letztlich gewannen Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, 2,6 Prozent hinzu.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war hoch, trotz leicht steigender Risikoaufschläge. Höhere Kuponzahlungen konnten dies jedoch kompensieren und so verbuchte die Anlageklasse, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00), ein Plus von 3,4 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern waren ebenfalls gesucht und gewannen aufgrund der rückläufigen US-Renditen und der höheren Zinskupons, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, 6,5 Prozent an Wert.

Aktienbörsen überwiegend mit Kurszuwächsen

Das Kapitalmarktumfeld hellte sich im Berichtszeitraum weiter auf. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung nur auf schwachem Niveau stabilisiert hat.

Die globalen Aktienmärkte verbuchten aufgrund der positiven volkswirtschaftlichen Daten aus den USA und der guten Unternehmensberichte größtenteils Zuwächse. Auf Unternehmensebene verlief die Berichtssaison zum ersten Quartal 2024 insgesamt erfreulich. Allerdings war das Bild deutlich differenzierter als im Vorjahr, als das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte. Zuletzt konnte der Markt wieder an Breite gewinnen. Auch die Berichte des zweiten Quartals fielen im Großen und Ganzen freundlich aus.

Im April kam es nach den deutlichen Kursanstiegen des ersten Quartals 2024 zunächst zu einer Konsolidierung. Auslöser war die wachsende Unsicherheit hinsichtlich der geldpolitischen Entwicklung. Das anhaltend robuste Wirtschaftswachstum in den USA, das auch mit unerwartet hohen Inflationsdaten einherging, schürte erneute Zinsängste. Daraufhin zogen die Renditen an den Rentenmärkten spürbar an. Dies nutzten dann auch die Aktienanleger als Gelegenheit zu Gewinnmitnahmen, auch angesichts der häufig schon sehr ambitionierten Kursniveaus.

Von Mai bis September setzten die Börsen ihren Aufwärtstrend aber fort, da sich in den USA die Inflationsdaten schrittweise schwächer zeigten und auch die Konjunkturindikatoren auf eine moderate Abkühlung der Wirtschaftsleistung hindeuteten. Dies waren gute Nachrichten in Hinblick auf die für September erhofften US-Zinssenkungen. Im Euroraum kam es im Juni, genau wie von den Marktteilnehmern erwartet, zu einer ersten vorsichtigen Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank um 25 Basispunkte. Doch sorgte die überraschende Ankündigung des französischen Präsidenten Macron, im Nachgang der Europawahlen zügig Neuwahlen abzuhalten, kurzfristig für Unsicherheit.

Im Juli entspannte sich die Lage in Frankreich, da nach den Parlamentswahlen der befürchtete Rechtsruck ausgeblieben war. In den USA überschlugen sich die Ereignisse. Nach dem TV-Duell und dem Attentat auf Donald Trump stiegen dessen Wahlchancen stark an. Angesichts seiner wirtschaftspolitischen Agenda kam es zu einer Rotationsbewegung. US-Nebenwerte waren plötzlich gefragt, während die großen Technologietitel unter Druck gerieten. Mit dem Rückzug von Joe Biden als Präsidentschaftskandidat beruhigten sich die Märkte. Anfang August brachen die Börsen vorübergehend stark ein. Schwache US-Arbeitsmarktdaten lösten plötzliche Wachstumsängste aus. Die Aufwertung des Japanischen Yen infolge einer Zinserhöhung in Japan verstärkte den Abwärtsdruck, da Anleger, die sich in Yen verschuldet hatten, ihre sogenannten Carry-Trades auflösen mussten. Mit der Veröffentlichung guter US-Konjunkturdaten kam es wieder zu einer Erholung. Nachdem Mitte September die Europäische Zentralbank und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Leitindizes neue Höchststände.

Von Anfang April bis Ende September 2024 gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo sieben Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 9,7 Prozent. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Zuwachs von 6,3 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen präsentierten sich hingegen uneinheitlich. Der EURO STOXX 50-Index gab um 1,6 Prozent nach, während der STOXX Europe 600-Index um zwei Prozent zulegen konnte (jeweils in Euro). Der deutsche Leitindex DAX 40 gewann sogar 4,5 Prozent. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung hingegen einen Verlust von 6,1 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich derweil um 11,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

LIGA-Pax-Corporates-Union

WKN A0B74F
ISIN LU0199537852

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	3,37	11,08	-4,73	7,26

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode). Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	10,49 %
Deutschland	10,22 %
Niederlande	9,67 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,51 %
Italien	8,33 %
Finnland	7,09 %
Großbritannien	6,57 %
Spanien	5,10 %
Irland	4,48 %
Kanada	4,07 %
Luxemburg	3,64 %
Polen	2,37 %
Japan	2,32 %
Österreich	2,09 %
Australien	1,86 %
Schweden	1,78 %
Rumänien	1,71 %
Tschechische Republik	0,98 %
Schweiz	0,87 %
Norwegen	0,85 %
Belgien	0,76 %
Wertpapiervermögen	93,76 %
Terminkontrakte	0,00 %
Bankguthaben	4,50 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,74 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	36,04 %
Immobilien	10,97 %
Transportwesen	6,88 %
Versorgungsbetriebe	5,31 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,04 %
Automobile & Komponenten	3,94 %
Media & Entertainment	3,92 %
Versicherungen	3,71 %
Hardware & Ausrüstung	3,14 %
Investitionsgüter	2,69 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,34 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,78 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	1,71 %
Sonstiges	1,47 %
Energie	1,13 %
Groß- und Einzelhandel	1,11 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,84 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,66 %
Verbraucherdienste	0,65 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,43 %
Wertpapiervermögen	93,76 %
Terminkontrakte	0,00 %
Bankguthaben	4,50 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,74 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

2) Inkl. Staatsanleihen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	100.886.437,34
(Wertpapierereinstandskosten: EUR 100.210.588,60)	
Bankguthaben	4.845.714,88
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2.034,41
Zinsforderungen	43.711,34
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.246.491,26
Forderungen aus Anteilverkäufen	82.585,74
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.069.344,71
	108.176.319,68
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-8.000,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-3.154,28
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-3.000,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-496.948,00
Sonstige Passiva	-75.317,78
	-586.420,06
Fondsvermögen	107.589.899,62
Umlaufende Anteile	2.597.065,638
Anteilwert	41,43 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Corporates-Union

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
XS2644410214	4,125 % Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	300.000	103,0620	309.186,00	0,29
XS2436160183	1,375 % Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2032)	900.000	85,0380	765.342,00	0,71
XS2610209129	3,750 % Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	500.000	100,1420	500.710,00	0,47
XS2579284469	3,875 % ACEA S.p.A. Reg.S. Green Bond v.23(2031)	600.000	103,1670	619.002,00	0,58
XS2337326727	1,750 % Aeroporti di Roma S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2031)	600.000	89,8630	539.178,00	0,50
XS2343340852	0,500 % AlB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 21(2027)	1.400.000	94,9550	1.329.370,00	1,24
XS1761721262	1,625 % Aaroundtown SA EMTN Reg.S. v.18(2028)	800.000	92,3430	738.744,00	0,69
XS2421195848	0,375 % Aaroundtown SA EMTN Reg.S. v.21(2027)	1.500.000	91,6360	1.374.540,00	1,28
XS2412267788	2,375 % ASTM S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	1.500.000	87,4990	1.312.485,00	1,22
XS2579897633	4,750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2031)	1.200.000	106,0790	1.272.948,00	1,18
XS1242413679	3,375 % Aviva Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2045)	300.000	99,4970	298.491,00	0,28
XS2432565005	1,000 % Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.22(2027)	3.500.000	94,8140	3.318.490,00	3,08
XS2104051433	1,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	1.000.000	99,1410	991.410,00	0,92
XS2643234011	5,000 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2031)	600.000	108,5700	651.420,00	0,61
ES0213679OF4	1,250 % Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	1.000.000	93,5330	935.330,00	0,87
XS2487667276	2,885 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027)	800.000	99,8110	798.488,00	0,74
DE000BHY0A56	1,250 % Berlin Hyp AG EMTN v.15(2025)	1.000.000	99,2750	992.750,00	0,92
FR0014009LQ8	2,100 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.22(2032)	1.600.000	91,0260	1.456.416,00	1,35
FR001400J2V6	4,125 % BPCE S.A. Social Bond v.23(2028)	400.000	104,2470	416.988,00	0,39
XS1808351214	2,250 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2030)	500.000	98,9560	494.780,00	0,46
XS2468378059	1,625 % Caixabank S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	1.500.000	99,0210	1.485.315,00	1,38
XS2751688743	4,375 % Carrier Global Corporation v.23(2025)	1.000.000	100,6240	1.006.240,00	0,94
XS2387052744	0,875 % Castellum Helsinki Finance Holding Abp EMTN Reg.S. v. 21(2029)	1.000.000	86,6050	866.050,00	0,80
XS2495084621	5,625 % Ceske Drahy AS Reg.S. Green Bond v.22(2027)	1.000.000	105,5330	1.055.330,00	0,98
DE000CZ45WP5	1,375 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	400.000	95,1200	380.480,00	0,35
FR001400MDV4	4,625 % Covivio S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2032)	600.000	105,1960	631.176,00	0,59
FR0014005VD1	3,125 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2029)	600.000	100,1150	600.690,00	0,56
XS2306517876	0,250 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029)	1.000.000	91,1510	911.510,00	0,85
XS2408458730	2,875 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2027)	1.000.000	98,8790	988.790,00	0,92
XS2306601746	1,875 % easyJet FinCo BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	2.000.000	96,1260	1.922.520,00	1,79
FR001400OP33	3,750 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.24(2030)	300.000	100,6160	301.848,00	0,28
FR001400PIA0	5,875 % ELO S.A. EMTN Reg.S. v.24(2028)	500.000	93,0730	465.365,00	0,43
XS2083210729	1,000 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	1.000.000	97,8060	978.060,00	0,91
AT0000A34QR4	4,250 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2030)	700.000	105,2740	736.918,00	0,68
FR001400RYN6	2,875 % EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	700.000	100,5370	703.759,00	0,65
DE000A289NX4	0,625 % Evonik Industries AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	500.000	97,6090	488.045,00	0,45
XS2052337503	2,330 % Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2025)	1.000.000	98,7100	987.100,00	0,92
XS2586123965	4,867 % Ford Motor Credit Co. LLC v.23(2027)	600.000	103,4160	620.496,00	0,58
XS2625985945	4,500 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2027)	900.000	103,9840	935.856,00	0,87
XS2828685631	5,750 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.24(2029)	600.000	103,0410	618.246,00	0,57
DE000A255DH9	3,250 % HORNBAACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	500.000	98,1280	490.640,00	0,46
FI4000523550	4,250 % Huhtamäki Oyj Reg.S. v.22(2027)	1.000.000	101,5310	1.015.310,00	0,94
XS2909822517	3,625 % IHG Finance LLC EMTN Reg.S. v.24(2031)	700.000	99,9580	699.706,00	0,65
XS2483607474	2,125 % ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 22(2026)	1.000.000	99,2630	992.630,00	0,92
XS2624976077	4,500 % ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	1.500.000	104,4950	1.567.425,00	1,46
XS2529233814	4,750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	700.000	104,7860	733.502,00	0,68
XS2633317701	4,125 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2032)	500.000	103,9290	519.645,00	0,48
FR0014008226	1,625 % JCDecaux SE Reg.S. v.22(2030)	500.000	90,8400	454.200,00	0,42

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
BE0002900810	4,375 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027)	400.000	102,9570	411.828,00	0,38
XS2345877497	0,875 % Kojamo Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	1.000.000	88,1070	881.070,00	0,82
FR00140009W6	0,875 % La Banque Postale EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	200.000	96,5820	193.164,00	0,18
FR0014001R34	0,750 % La Banque Postale EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	1.500.000	92,2530	1.383.795,00	1,29
XS1501367921	1,000 % LANXESS AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	500.000	95,6490	478.245,00	0,44
XS2723556572	4,747 % Macquarie Group Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2030)	500.000	106,7230	533.615,00	0,50
XS2682331728	4,875 % Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. Fix-to-Float Sustainable Bond EMTN Reg.S. v.23(2027)	1.000.000	103,5740	1.035.740,00	0,96
XS2574870759	3,500 % Motability Operations Group Plc. Reg.S. Social Bond v.23(2031)	400.000	101,5790	406.316,00	0,38
DE000MHB66Q0	4,419 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN FRN Green Bond v.24(2027)	900.000	100,2040	901.836,00	0,84
XS2817890077	4,250 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float v.24(2044)	600.000	101,7210	610.326,00	0,57
XS2486461523	3,245 % National Grid Plc. EMTN Reg.S. v.22(2034)	1.000.000	96,9810	969.810,00	0,90
XS2596599063	4,699 % NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.23(2028)	500.000	103,9530	519.765,00	0,48
XS1788515606	1,750 % NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2026)	1.100.000	99,3460	1.092.806,00	1,02
XS2488809612	4,375 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.23(2031)	1.500.000	103,9290	1.558.935,00	1,45
XS2647371843	4,750 % Orlen S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	700.000	104,5910	732.137,00	0,68
XS2582358789	5,625 % Powszechna Kasa Oszczedności [PKO] Bank Polski S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2026)	1.000.000	100,7130	1.007.130,00	0,94
XS2801962155	4,125 % PVH Corporation Green Bond v.24(2029)	500.000	101,1900	505.950,00	0,47
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	400.000	99,9490	399.796,00	0,37
XS2771494940	3,500 % REN Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)	300.000	100,9050	302.715,00	0,28
XS2644756608	4,125 % Royal Bank of Canada Reg.S. v.23(2028)	1.100.000	104,4040	1.148.444,00	1,07
XS2770921315	5,625 % Rumänien Reg.S. Green Bond v.24(2036)	1.000.000	99,1250	991.250,00	0,92
XS2364199757	1,750 % Rumänien Reg.S. v.21(2030)	1.000.000	84,9440	849.440,00	0,79
XS2075811781	0,875 % SES S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	1.000.000	93,2140	932.140,00	0,87
XS2446844594	1,000 % Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.22(2030)	1.000.000	91,4990	914.990,00	0,85
FR0014006XA3	0,625 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.21(2027)	1.500.000	94,4780	1.417.170,00	1,32
XS2439704318	4,000 % SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	99,7500	997.500,00	0,93
XS2183818637	2,500 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	1.500.000	99,0030	1.485.045,00	1,38
XS2547609433	4,000 % Talanx AG EMTN Reg.S. v.22(2029)	1.000.000	104,7700	1.047.700,00	0,97
XS2804565435	3,500 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)	1.300.000	101,8560	1.324.128,00	1,23
XS2511309903	3,129 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.22(2032)	1.000.000	98,8510	988.510,00	0,92
XS2803424329	3,563 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. v.24(2031)	900.000	101,7820	916.038,00	0,85
FR0014000O87	0,878 % Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. v.20(2027) ²⁾	1.700.000	80,1980	1.363.366,00	1,27
CH1255915014	4,750 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2032)	500.000	107,3610	536.805,00	0,50
CH1174335732	2,125 % UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	400.000	98,9220	395.688,00	0,37
FR001400MLN4	4,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	400.000	103,2030	412.812,00	0,38
XS2207976783	2,200 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2027)	2.000.000	98,7160	1.974.320,00	1,84
FR0013342334	1,500 % Valéo S.E. EMTN Reg.S. v.18(2025)	300.000	98,2620	294.786,00	0,27
XS2320746394	0,900 % Verbund AG Reg.S. Green Bond v.21(2041)	800.000	67,5840	540.672,00	0,50
DE000A3MP4U9	0,250 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2028)	900.000	89,0920	801.828,00	0,75
DE000A3MQS72	2,375 % Vonovia SE Reg.S. Green Bond v.22(2032)	1.000.000	91,8740	918.740,00	0,85
XS2778864210	3,250 % Wolters Kluwer NV Reg.S. v.24(2029)	400.000	101,6050	406.420,00	0,38
XS2231715322	3,000 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	99,0200	990.200,00	0,92

77.845.891,00 **72,37**
77.845.891,00 **72,37**

Börsengehandelte Wertpapiere

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS2901993019	3,750 % Akzo Nobel NV EMTN Reg.S. v.24(2034)	300.000	101,2300	303.690,00	0,28
XS2890435865	3,875 % Powszechna Kasa Oszczedności [PKO] Bank Polski S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2027)	800.000	100,3000	802.400,00	0,75
FR001400S278	3,500 % RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2036)	500.000	99,8920	499.460,00	0,46

1.605.550,00 **1,49**
1.605.550,00 **1,49**

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Corporates-Union

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
------	-------------	---------	------	----------	---

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS2282195176	0,625 % Athene Global Funding Reg.S. v.21(2028)	1.100.000	92,2680	1.014.948,00	0,94
XS2082818951	1,125 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	1.000.000	99,6220	996.220,00	0,93
DE000A3826R6	3,750 % Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	500.000	102,6860	513.430,00	0,48
XS1117298247	1,900 % Discovery Communications LLC v.15(2027)	1.000.000	96,9220	969.220,00	0,90
XS2240507801	2,125 % Informa Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	500.000	98,8470	494.235,00	0,46
DE000A3LXSR7	4,375 % JAB Holdings BV Reg.S. v.24(2034)	500.000	103,8410	519.205,00	0,48
XS2765558635	3,400 % Linde Plc. Reg.S. v.24(2036)	1.500.000	100,6560	1.509.840,00	1,40
XS2792184421	3,625 % Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.24(2034)	600.000	102,8380	617.028,00	0,57
XS2528311348	4,029 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.22(2032)	1.500.000	104,1900	1.562.850,00	1,45
XS2589712996	4,157 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	900.000	103,8020	934.218,00	0,87
XS2270406452	0,625 % Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.20(2031)	1.300.000	83,7580	1.088.854,00	1,01
XS2672967234	4,250 % Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.23(2028)	800.000	103,5570	828.456,00	0,77
XS2446386356	2,103 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.22(2026)	1.000.000	99,3070	993.070,00	0,92
XS2742534287	3,450 % New York Life Global Funding Reg.S. v.24(2031)	400.000	102,7240	410.896,00	0,38
XS2804500226	2,375 % Optics Bidco S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2027)	1.000.000	95,8100	958.100,00	0,89
XS1968706520	1,450 % Scentre Management Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	500.000	92,6750	463.375,00	0,43
XS2601459162	4,250 % Siemens Energy Finance B.V. Reg.S. Green Bond v.23(2029)	1.000.000	103,4520	1.034.520,00	0,96
FR0012383982	4,125 % Sogecap S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	700.000	99,9390	699.573,00	0,65
BE6350792089	4,250 % Solvay S.A. Reg.S. v.24(2031)	400.000	103,4830	413.932,00	0,38
DE000A30VQB2	5,000 % Vonovia SE EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030) ²⁾	1.300.000	107,6970	1.400.061,00	1,30
XS2345035963	1,250 % Wabtec Transportation Netherlands B.V. Green Bond v.21(2027)	1.000.000	94,4740	944.740,00	0,88
				18.366.771,00	17,05

USD

US45824TBC80	6,500 % Intelsat Jackson 144A v.22(2030)	1.000.000	96,2020	862.102,34	0,80
				862.102,34	0,80
				19.228.873,34	17,85

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

EUR

XS2860946867	4,234 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN Green Bond v.24(2028)	1.500.000	99,8860	1.498.290,00	1,39
XS2834282498	3,750 % Linde Plc. Reg.S. v.24(2044)	700.000	101,1190	707.833,00	0,66
				2.206.123,00	2,05
				2.206.123,00	2,05
Anleihen				100.886.437,34	93,76
Wertpapiervermögen				100.886.437,34	93,76

Terminkontrakte

Short-Positionen

EUR

EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2024		-50		-3.000,00	0,00
				-3.000,00	0,00
Short-Positionen				-3.000,00	0,00
Terminkontrakte				-3.000,00	0,00
Bankguthaben - Kontokorrent				4.845.714,88	4,50
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten				1.860.747,40	1,74
Fondsvermögen in EUR				107.589.899,62	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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Corporates-Union

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	965.000,00	864.416,50	0,80

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2024 in Euro umgerechnet.

US-Amerikanischer Dollar		USD	1	1,159
--------------------------	--	-----	---	-------

Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2024 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und, sofern vorhanden, börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende September 2024. Sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, werden diese zu deren zuletzt festgestellten Rücknahmepreisen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanz-mathematischen 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 und eventuell vorhandene Festgelder werden mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten werden unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

Besteuerung des Fonds

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

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

Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

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

Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

Sicherheiten

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

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

Der Fonds hat zum 30. September 2024 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Soft commissions

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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds LIGA-Pax-Corporates-Union folgende Ausschüttung vorgenommen:

0,70 Euro pro Anteil, Ex-Tag 16.05.2024

Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode

Alle unterjährigen Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios des Fonds während der Berichtsperiode sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	2.763.427,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	2,57 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.400.061,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.363.366,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
	dreiseitig		
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	2.763.427,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	A- BBB+ ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR USD	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)	400.849,91	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	1.381.440,42	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	1.203.498,15	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	5.104,25	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	53,11 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	4.506,83	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	3.402,83	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	35,41 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	1.104,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	11,49 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

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

nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

2,74 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps³⁾

1. Name	Emissionskonsortium Länderschatzanw. bestehend aus den Ländern HB,HH,MV,RP,SL,SH	
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		1.381.440,42
2. Name	Ferrari N.V.	
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		1.203.498,15
3. Name	STMicroelectronics N.V.	
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		348.862,21
4. Name	Spanien, Königreich	
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		51.987,70

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		2.985.788,48

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
Verwahrart bestimmt Empfänger		nicht zutreffend

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

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S. Luxembourg B28679

Eigenkapital per 31.12.2023:
Euro 390,228 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK (bis zum 31.05.2024)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Klaus BOLLMANN (ab dem 01.06.2024)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Kai NEMEC (ab dem 01.06.2024)
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

Harald RIEGER
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Vertriebs- und Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die den vorgenannten Banken sowie der DZ BANK AG angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
E-Mail: filialen@volksbankwien.at

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit Verwaltungs- und Sonderreglement und zusätzlich das jeweilige Basisinformationsblatt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum öffentlichen Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Fonds und/oder Investmentgesellschaften sind auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform des Bundes (EVI) sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg

Die Informationen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden und der Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Luxembourg S.A. zur Verfügung gestellt.

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Nachhaltigkeit Union	UniInstitutional Basic Emerging Markets (in Liquidation)
Commodities-Invest	UniInstitutional Basic Global Corporates HY (in Liquidation)
FairWorldFonds	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
Global Credit Sustainable	UniInstitutional Commodities Select
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional Convertibles Protect
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years Sustainable
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
PE-Invest SICAV	UniInstitutional EM Corporate Bonds
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Equities Market Neutral
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniAsia	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniAsiaPacific	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniAusschüttung	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Convertibles
UniDuoInvest 1	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniDuoInvest 2	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniDuoInvest 4	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Credit
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniEM Fernost	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniEM Global	UniInstitutional High Yield Bonds
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniEuroKapital	UniInstitutional SDG Equities
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Structured Credit
UniEuropa	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuropaRenta	UniMarktführer
UniEuroRenta Corporates	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuroRenta Real Zins	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta Staatsanleihen	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II	UniOpti4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 II	UniProfiAnlage (2025)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniProfiAnlage (2027)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II	UniRak Emerging Markets
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030	UniRak Nachhaltig
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 II	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniFavorit: Aktien Europa	UniRent Kurz URA
UniFavorit: Renten	UniRent Mündel
UniGarantTop: Europa II (2025)	UniRenta Corporates
UniGarantTop: Europa III (2025)	UniRenta EmergingMarkets
UniGlobal Dividende	UniRenta Osteuropa
UniGlobal II	UniRentEuro Mix 2028
UniIndustrie 4.0	UniReserve

UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniThemen Aktien
UniThemen Defensiv
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniZukunft Welt
Volksbank Kraichgau Fonds
Werte Fonds Münsterland Klima

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds sowie nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über Reservierte Alternative Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de