



Halbjahresbericht zum 30. September 2020

LIGA-Pax-Cattolico-Union

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
LIGA-Pax-Cattolico-Union	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	8
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	8
Erläuterungen zum Bericht	10
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	12
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	13

Hinweis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2020 bis 30. September 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 30. September 2020.

Höherverzinsliche Anleihen profitieren von der Suche nach Rendite

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. Ab Ende März folgte dann eine der stärksten Erholungen. Die Kapitalmärkte blendeten dabei über weite Strecken die schwache Verfassung der globalen Konjunktur und auch den Anstieg der Neuinfektionszahlen in vielen Ländern aus. Stattdessen lag der Fokus auf den verabschiedeten Konjunkturpaketen, dem beschlossenen Europäischen Wiederaufbaufonds und der noch weiter gelockerten Geldpolitik der wichtigsten Notenbanken. Auch andere Nachrichten wie die medizinischen Fortschritte, die mittelfristig ebenfalls auf die Überwindung der ökonomischen Folgen der Corona-Pandemie hindeuten, sorgten für Kurszuwächse. Getragen wurden diese auch von der Suche der Investoren nach Rendite, der von den Notenbanken in die Märkte gepumpten Liquidität und dem Ausblick auf einen Aufschwung im Jahr 2021.

Im April zeigten die massiven Eingriffe der Geld- und Fiskalpolitik Wirkung und es kam zu einer spürbaren Beruhigung an den Rentenmärkten. Anfänglich sorgten sich die Marktteilnehmer angesichts der umfangreichen Hilfsmaßnahmen um deren Finanzierung und befürchteten die Ausgabe einer Vielzahl an Neuemissionen. Zwar wurden letztlich tatsächlich viele neue Papiere an den Markt gebracht, die Nachfrage danach war jedoch ausgesprochen hoch. Ab Mai kam es dann wieder zu ersten Lockerungsmaßnahmen, nachdem die Neuinfektionen weiter zurückgingen. 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 Anleihen aus den Peripherieländern. Ein Teil des Hilfspakets wird als Zuschuss und nicht als Kredit gewährt. Dies wurde als Einstieg in eine Transferunion gesehen. Für Rückenwind sorgte auch ein Langfristender der EZB und eine Aufstockung des Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) um 600 Milliarden Euro. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen ein Plus von 3,4 Prozent im Berichtszeitraum. Papiere aus den Peripherieländern (+5,2 Prozent) legten laut den entsprechenden ICE BofA-Subindizes stärker zu als Anleihen aus den Kernmärkten (+2,4 Prozent).

US-Staatsanleihen handelten über weite Strecken hinweg seitwärts, auch wenn es zwischenzeitlich größere Bewegungen in die eine oder andere Richtung gab. Die Renditeveränderungen gegenüber dem Beginn des Berichtshalbjahres waren letztlich marginal. Auf Indexebeve verteuerten sich US-Staatsanleihen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, um 0,4 Prozent. Gute Konjunkturdaten hätten eigentlich die Kurse belasten müssen, hätte es da 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 die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Inflation. Ein Kaufprogramm wurde jedoch nicht verabschiedet, was für Enttäuschung sorgte.

Von der Suche nach Rendite profitierten auch Unternehmensanleihen mit einem Plus von 7,2 Prozent (ICE BofA Euro-Corp.-Index). Anleihen aus den Schwellenländern gewannen sogar knapp 15 Prozent hinzu (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index).

Aktienmärkte können sich vom starken Kurseinbruch erholen

Nach einem freundlichen Jahresstart mit neuen Rekordständen an den Börsen führten die globale Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und zu einem Einbruch an den Kapitalmärkten. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension, d.h. in Billionen-Höhe. Unterstützend wirkte im Juli auch die Schaffung eines europäischen Wiederaufbaufonds über 750 Milliarden Euro. 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 zudem für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen ein.

Ende März setzte an sämtlichen Aktienmärkten zunächst eine deutliche Erholungsbewegung ein. Einige Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise mehr als aufholen und lagen seit Jahresanfang wieder deutlich im Plus. Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche. Die Investoren fragten vor allem US-Unternehmen aus den Sektoren Technologie sowie Konsum nach. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen

hinter dem Gesamtmarkt zurück. Im September kam es dann weltweit zu einer Korrektur. Auslöser waren Gewinnmitnahmen im Technologiesektor, die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket sowie wieder anziehende Infektionszahlen in Europa.

Der MSCI Welt-Index vollzog in den vergangenen sechs Monaten eine kräftige Erholungsbewegung von 25,4 Prozent (in lokaler Währung). In den USA gewann der S&P 500-Index im gleichen Zeitraum insgesamt 30,1 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag nach dem starken Einbruch im Frühjahr sogar um 45 Prozent im Plus. Er markierte im August noch ein Allzeithoch, bevor im September bei Technologiewerten Gewinnmitnahmen einsetzten. Der Dow Jones Industrial Average mit seinen traditionellen Industrien legte in den vergangenen sechs Monaten um knapp 26,8 Prozent zu. In Europa gewann der EURO STOXX 50-Index vergleichsweise bescheidene 14,6 Prozent, während der STOXX Europe 600-Index lediglich um 12,8 Prozent stieg. In Japan verzeichnete der NIKKEI 225-Index einen Zuwachs von 22,6 Prozent. Auch die Schwellenländerbörsen kletterten gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung kräftig um 25 Prozent nach oben.

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-Cattolico-Union

WKN 691565
ISIN LU0152554803

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	1,05	-7,63	-6,31	35,73

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	37,45 %
Kanada	18,22 %
Großbritannien	16,61 %
Deutschland	6,66 %
Japan	4,77 %
Irland	2,21 %
Niederlande	1,70 %
Schweiz	1,64 %
Cayman Inseln	0,97 %
Hongkong	0,86 %
Italien	0,82 %
Bermudas	0,74 %
Frankreich	0,53 %
Spanien	0,37 %
Australien	0,32 %
Wertpapiervermögen	93,87 %
Terminkontrakte	-0,18 %
Bankguthaben	5,71 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,60 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	34,25 %
Software & Dienste	8,10 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,77 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,26 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,90 %
Groß- und Einzelhandel	4,87 %
Hardware & Ausrüstung	4,82 %
Versicherungen	3,57 %
Investitionsgüter	3,44 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,30 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,17 %
Telekommunikationsdienste	1,98 %
Media & Entertainment	1,96 %
Transportwesen	1,88 %
Verbraucherdienste	1,58 %
Versorgungsbetriebe	1,44 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,40 %
Energie	0,90 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,82 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,46 %
Wertpapiervermögen	93,87 %
Terminkontrakte	-0,18 %
Bankguthaben	5,71 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,60 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 40.721.146,40)	41.465.863,29
Bankguthaben	2.521.759,08
Sonstige Bankguthaben	106.124,58
Zinsforderungen aus Wertpapieren	160.502,31
Dividendenforderungen	14.780,67
Forderungen aus Anteilverkäufen	23.494,97
	44.292.524,90
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-82.191,75
Zinsverbindlichkeiten	-3.326,79
Sonstige Passiva	-44.186,26
	-129.704,80
Fondsvermögen	44.162.820,10
Umlaufende Anteile	362.561,000
Anteilwert	121,81 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Cattolico-Union

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000CSL8	CSL Ltd.	AUD	812	0	812	287,0000	142.490,98	0,32
							142.490,98	0,32
Bermudas								
BMG5876H1051	Marvell Technology Group Ltd.	USD	9.654	0	9.654	39,7000	326.877,44	0,74
							326.877,44	0,74
Cayman Inseln								
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	USD	6.449	0	6.449	77,6100	426.871,55	0,97
							426.871,55	0,97
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	1.312	0	1.312	276,1000	362.243,20	0,82
DE000BASF111	BASF SE	EUR	13.720	0	13.720	51,9800	713.165,60	1,61
DE0006062144	Covestro AG	EUR	9.673	0	9.673	42,3500	409.651,55	0,93
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	13.970	0	13.970	38,9000	543.433,00	1,23
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	20.319	0	20.319	14,2900	290.358,51	0,66
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	2.879	0	2.879	216,6000	623.591,40	1,41
							2.942.443,26	6,66
Frankreich								
FR000120271	Total SE	EUR	8.026	0	8.026	29,2000	234.359,20	0,53
							234.359,20	0,53
Großbritannien								
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	GBP	4.856	0	4.856	47,7600	255.759,33	0,58
							255.759,33	0,58
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	45.637	0	45.637	75,9000	381.204,00	0,86
							381.204,00	0,86
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	1.109	0	1.109	225,9900	213.750,88	0,48
IE00BLP1HW54	AON Plc.	USD	3.258	0	3.258	206,3000	573.241,28	1,30
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	USD	942	0	942	238,1300	191.316,38	0,43
							978.308,54	2,21
Italien								
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	EUR	60.890	0	60.890	5,9740	363.756,86	0,82
							363.756,86	0,82
Japan								
JP3837800006	Hoya Corporation	JPY	4.214	0	4.214	11.860,0000	403.991,90	0,91
JP3236200006	Keyence Corporation	JPY	1.377	0	1.377	48.980,0000	545.187,84	1,23
JP3734800000	Nidec Corporation	JPY	9.957	0	9.957	9.805,0000	789.168,14	1,79
JP3351600006	Shiseido Co. Ltd.	JPY	9.973	2.367	7.606	6.035,0000	371.045,38	0,84
							2.109.393,26	4,77
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	605	0	605	314,7000	190.393,50	0,43
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	USD	3.214	0	3.214	124,8100	342.123,10	0,77
NL0000388619	Unilever NV	EUR	4.263	0	4.263	51,5000	219.544,50	0,50
							752.061,10	1,70
Schweiz								
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	75.564	0	75.564	10,3000	722.529,89	1,64
							722.529,89	1,64

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Cattolico-Union

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Spanien								
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	28.611	0	28.611	5,7220	163.712,14	0,37
							163.712,14	0,37
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	3.815	0	3.815	108,8300	354.103,58	0,80
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	6.421	0	6.421	80,9500	443.309,13	1,00
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	427	89	338	1.465,6000	422.492,79	0,96
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	387	0	387	3.148,7300	1.039.282,31	2,35
US0258161092	American Express Co.	USD	3.760	0	3.760	100,2500	321.484,01	0,73
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	USD	2.231	0	2.231	144,8800	275.673,59	0,62
US0378331005	Apple Inc.	USD	10.904	490	10.414	115,8100	1.028.610,10	2,33
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	243	0	243	1.710,6800	354.537,52	0,80
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	18.871	0	18.871	38,2100	614.977,32	1,39
US15135B1017	Centene Corporation	USD	5.578	0	5.578	58,3300	277.496,58	0,63
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc.	USD	656	0	656	1.243,7100	695.841,16	1,58
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	6.348	0	6.348	77,1500	417.695,69	0,95
US1266501006	CVS Health Corporation	USD	11.013	0	11.013	58,4000	548.536,63	1,24
US2358511028	Danaher Corporation	USD	1.932	0	1.932	215,3300	354.812,42	0,80
US2441991054	Deere & Co.	USD	3.861	0	3.861	221,6300	729.819,56	1,65
US2547091080	Discover Financial Services	USD	5.740	0	5.740	57,7800	282.863,28	0,64
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	3.002	0	3.002	199,8400	511.658,58	1,16
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	USD	3.240	0	3.240	147,2100	406.789,25	0,92
US3377381088	Fiserv Inc.	USD	6.119	0	6.119	103,0500	537.793,56	1,22
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	1.486	0	1.486	100,0500	126.801,11	0,29
US4990491049	Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	USD	8.257	0	8.257	40,7000	286.618,25	0,65
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	5.921	0	5.921	210,3300	1.062.144,08	2,41
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	4.155	0	4.155	57,4500	203.586,14	0,46
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	335	0	335	541,2200	154.634,29	0,35
US7475251036	QUALCOMM Inc.	USD	3.851	0	3.851	117,6800	386.512,31	0,88
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	2.917	0	2.917	251,3200	625.245,58	1,42
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	USD	839	0	839	696,7400	498.562,78	1,13
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	7.548	0	7.548	138,9900	894.751,83	2,03
US8923561067	Tractor Supply Co.	USD	2.726	0	2.726	143,3400	333.257,86	0,75
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	11.499	0	11.499	59,4900	583.433,27	1,32
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	USD	2.063	0	2.063	272,1200	478.791,95	1,08
US92826C8394	VISA Inc.	USD	3.266	0	3.266	199,9700	557.016,65	1,26
US96208T1043	Wex Inc.	USD	1.452	0	1.452	138,9700	172.097,60	0,39
US9892071054	Zebra Technologies Corporation	USD	2.581	0	2.581	252,4600	555.734,98	1,26
							16.536.965,74	37,45
Börsengehandelte Wertpapiere							26.336.733,29	59,62
Aktien, Anrechte und Genussscheine							26.336.733,29	59,62
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1346089359	0,375 % Lloyds Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.16(2021)		0	1.000.000	3.000.000	100,2590	3.007.770,00	6,81
XS1047622987	1,500 % National Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.14(2021)		0	0	4.000.000	100,9540	4.038.160,00	9,14
XS0589642049	4,625 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.11(2021)		0	0	4.000.000	101,7980	4.071.920,00	9,22
XS1374751201	0,125 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.16(2021)		0	0	4.000.000	100,2820	4.011.280,00	9,08
							15.129.130,00	34,25
Börsengehandelte Wertpapiere							15.129.130,00	34,25
Anleihen							15.129.130,00	34,25
Wertpapiervermögen							41.465.863,29	93,87
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
USD								
EUR/USD Future Dezember 2020			24	0	24		-28.221,75	-0,06
							-28.221,75	-0,06
Long-Positionen							-28.221,75	-0,06

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Cattolico-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Short-Positionen							
EUR							
	MSCI World Net EUR Index Future Dezember 2020	0	210	-210		-53.970,00	-0,12
						-53.970,00	-0,12
	Short-Positionen					-53.970,00	-0,12
	Terminkontrakte					-82.191,75	-0,18
	Bankguthaben - Kontokorrent					2.521.759,08	5,71
	Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten					257.389,48	0,60
	Fondsvermögen in EUR					44.162.820,10	100,00

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6355
Britisches Pfund	GBP	1	0,9068
Dänische Krone	DKK	1	7,4435
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0866
Israelischer Schekel	ILS	1	4,0095
Japanischer Yen	JPY	1	123,7105
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5660
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7733
Norwegische Krone	NOK	1	10,9705
Schwedische Krone	SEK	1	10,4938
Schweizer Franken	CHF	1	1,0772
Singapur Dollar	SGD	1	1,6002
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1725

Zu- und Abgänge vom 1. April 2020 bis 30. September 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Finnland			
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	6.860	6.860
Großbritannien			
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	35.067	35.067
Irland			
IE00BY7QL619	Johnson Controls International Plc.	2.132	2.132
Italien			
IT0004056880	Amplifon S.p.A.	4.923	4.923
Schweiz			
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	36	36
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	3.238	3.238
Spanien			
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	3.028	3.028
Vereinigte Staaten von Amerika			
US02079K1079	Alphabet Inc.	51	51
US0382221051	Applied Materials Inc.	5.056	5.056
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	1.563	1.563
US4385161066	Honeywell International Inc.	1.303	1.303
US59156R1086	MetLife Inc.	3.788	3.788

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

LIGA-Pax-Cattolico-Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US6153691059	Moody's Corporation	551	551
US98978V1035	Zoetis Inc.	666	666
US88579Y1010	3M Co.	2.485	2.485

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

BE0000321308	4,250 % Belgien Reg.S. v.11(2021)	0	7.000.000
DE0001135424	2,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.10(2021)	0	7.000.000
XS1015884833	1,750 % Credit Suisse AG [Guernsey Branch] EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	4.000.000
XS1361548693	0,150 % Swedbank Hypotek AB Reg.S. Pfe. v.16(2021)	0	4.000.000

Optionen

USD

Call on EUR/USD Future September 2020/1,20	100	100
--	-----	-----

Terminkontrakte

EUR

MSCI World Net EUR Index Future September 2020	428	428
--	-----	-----

USD

EUR/USD Future September 2020	24	24
-------------------------------	----	----

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2020

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 sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende September 2020. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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“).

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps abgeschlossen.

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.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

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 (ab dem 01.07.2020)
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.

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
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
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
PE-Invest SICAV	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional Equities Market Neutral
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
SpardaRentenPlus	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniAsia	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniAsiaPacific	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniAusschüttung	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Convertibles
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniEM Fernost	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniEM Global	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniEuroKapital	UniInstitutional Global Credit
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniEuropa	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Local EM Bonds
UniEuropaRenta	UniInstitutional Multi Credit
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional SDG Equities
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional Structured Credit
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuroSTOXX 50	UniMarktführer
UniExtra: EuroStoxx 50	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniFavorit: Aktien Europa	UniOptimus -net-
UniFavorit: Renten	UniOpti4
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniProfiAnlage (2021)
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniProfiAnlage (2023)
UniGarantTop: Europa	UniProfiAnlage (2023/II)
UniGarantTop: Europa II	UniProfiAnlage (2024)
UniGarantTop: Europa III	UniProfiAnlage (2025)
UniGarantTop: Europa IV	UniProfiAnlage (2027)
UniGarantTop: Europa V	UniRak Emerging Markets
UniGarant80: Dynamik	UniRak Nachhaltig
UniGlobal Dividende	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGlobal II	UniRak Nordamerika
UniIndustrie 4.0	UniRent Kurz URA
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRent Mündel
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniRenta Corporates
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniRenta EmergingMarkets
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional CoCo Bonds	UniRentEuro Mix

UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7

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

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