



Halbjahresbericht zum 30. September 2019

LIGA-Pax-Aktien-Union

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
LIGA-Pax-Aktien-Union	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	13

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April bis 30. September 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2019.

Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Nach der im Frühjahr erfolgten geldpolitischen Wende der US-Notenbank Fed senkte diese Ende Juli erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann im Rahmen einer nunmehr verstärkt datenabhängigen Bewertung der US-Wirtschaft eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtshalbjahr von 2,4 auf 1,67 Prozent. Die US-Zinskurve zeigte sich im Berichtszeitraum teilweise invers (zwei bis zehn Jahre). Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum 5,8 Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September wurden angesichts der schwachen Konjunktorentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit hinsichtlich der Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel in den vergangenen sechs Monaten von minus sieben auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 7,3 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten zeigten europäische Firmenanleihen aufwärts. Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Ankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 3,5 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, lagen im Berichtshalbjahr aber letztlich nahezu unverändert.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatsanleihen aus den Schwellenländern freundlich.

Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 5,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich und gaben per saldo letztlich um 14 auf zuletzt 337 Basispunkte nach.

Aktienmärkte größtenteils aufwärts mit deutlichen Schwankungen

Die globalen Aktienbörsen verbuchten im Berichtszeitraum Zuwächse, begleitet von deutlichen Schwankungen. Der MSCI-World-Index gewann dabei insgesamt 4,1 Prozent. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai verschärfte sich der Handelsstreit jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend zunächst fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstünde. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 3,8 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index schloss 5,0 Prozent fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte in den vergangenen sechs Monaten um 6,5 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 3,7 Prozent zu.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa nicht mithalten. Im Mai und im August fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte ein Streit mit Südkorea. Der Nikkei 225-Index stieg im Berichtszeitraum um 2,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer mussten sogar Verluste hinnehmen, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index sank in Lokalwährung um 3,6 Prozent.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15.649.585,68	10,30
Lebensmittel, Getränke & Tabak	11.124.947,99	7,32
Versorgungsbetriebe	11.103.795,58	7,31
Investitionsgüter	10.402.803,27	6,85
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	9.900.570,42	6,52
Energie	9.718.298,06	6,40
Versicherungen	9.684.663,94	6,38
Banken	8.264.887,91	5,44
Telekommunikationsdienste	8.158.195,80	5,37
Software & Dienste	6.875.696,00	4,53
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6.809.195,40	4,48
Gebrauchsgüter & Bekleidung	6.586.463,15	4,34
Diversifizierte Finanzdienste	6.099.979,93	4,02
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5.780.499,18	3,81
Verbraucherdienste	4.201.924,29	2,77
Transportwesen	4.026.753,00	2,65
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3.791.008,00	2,50
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2.364.700,00	1,56
Immobilien	2.291.690,22	1,51
Sonstige ²⁾	3.876.651,55	2,55
Summe	146.712.309,37	96,61
2. Bankguthaben	4.617.195,04	3,04
3. Sonstige Vermögensgegenstände	754.048,29	0,50
Summe	152.083.552,70	100,15
II. Verbindlichkeiten	-193.179,97	-0,15
III. Fondsvermögen	151.890.372,73	100,00

1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

2) Werte kleiner oder gleich 1,35 %.

LIGA-Pax-Aktien-Union

WKN 975021
ISIN DE0009750216

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

Stammdaten des Fonds

LIGA-Pax-Aktien-Union	
Auflegungsdatum	05.05.1997
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	25,57
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	3.950.634
Anteilwert (in Fondswährung)	38,45
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,30
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Belgien

BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	STK	47.700,00	47.700,00	0,00	EUR	87,4200	4.169.934,00	2,75
BE0003565737	KBC Groep NV	STK	43.990,00	16.000,00	0,00	EUR	59,6200	2.622.683,80	1,73
								6.792.617,80	4,48

Dänemark

DK0060448595	Coloplast AS	STK	26.500,00	0,00	13.000,00	DKK	825,0000	2.928.314,07	1,93
DK0060336014	Novozymes AS	STK	62.200,00	25.000,00	0,00	DKK	288,0000	2.399.389,22	1,58
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	STK	21.300,00	10.000,00	22.800,00	DKK	531,8000	1.517.210,25	1,00
								6.844.913,54	4,51

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	14.100,00	0,00	0,00	EUR	285,6500	4.027.665,00	2,65
DE000BASF111	BASF SE	STK	65.600,00	65.600,00	0,00	EUR	64,1200	4.206.272,00	2,77
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	32.500,00	0,00	0,00	EUR	143,4000	4.660.500,00	3,07
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	131.400,00	23.400,00	0,00	EUR	30,6450	4.026.753,00	2,65
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	156.600,00	0,00	55.000,00	EUR	15,3940	2.410.700,40	1,59
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	STK	41.800,00	0,00	0,00	EUR	90,8000	3.795.440,00	2,50
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	STK	52.061,00	15.961,00	0,00	EUR	49,1500	2.558.798,15	1,68
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	248.200,00	288.200,00	150.000,00	EUR	16,5120	4.098.278,40	2,70
DE0007164600	SAP SE	STK	46.700,00	7.000,00	0,00	EUR	107,8800	5.037.996,00	3,32
DE000SYM9999	Symrise AG	STK	22.500,00	0,00	17.000,00	EUR	89,1600	2.006.100,00	1,32
DE000TUAG000	TUI AG	STK	160.000,00	160.000,00	0,00	GBP	9,4580	1.710.887,51	1,13
								38.539.390,46	25,38

Finnland

FI0009013296	Neste Oyj	STK	59.400,00	39.600,00	0,00	EUR	30,3700	1.803.978,00	1,19
FI0009000681	Nokia Oyj	STK	440.100,00	134.800,00	214.200,00	EUR	4,6500	2.046.465,00	1,35
FI0009005961	Stora Enso Oyj	STK	217.000,00	217.000,00	0,00	EUR	11,0550	2.398.935,00	1,58
								6.249.378,00	4,12

Frankreich

FR0010220475	Alstom S.A.	STK	30.000,00	0,00	40.000,00	EUR	38,0300	1.140.900,00	0,75
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	89.000,00	102.400,00	82.170,00	EUR	44,6700	3.975.630,00	2,62
FR0006174348	Bureau Veritas S.A.	STK	107.000,00	0,00	0,00	EUR	22,1000	2.364.700,00	1,56
FR0000125338	Capgemini S.A.	STK	17.000,00	0,00	8.000,00	EUR	108,1000	1.837.700,00	1,21
FR0000120644	Danone S.A.	STK	45.352,00	0,00	8.000,00	EUR	80,8200	3.665.348,64	2,41
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	15.000,00	0,00	0,00	EUR	256,9000	3.853.500,00	2,54
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	38.900,00	0,00	7.100,00	EUR	80,5000	3.131.450,00	2,06
FR0000120271	Total S.A.	STK	90.904,00	0,00	0,00	EUR	47,8850	4.352.938,04	2,87

LIGA-Pax-Aktien-Union

WKN 975021
ISIN DE0009750216

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. ¹⁾	STK	150.000,00	0,00	0,00	EUR 23,2600	3.489.000,00	2,30
							27.811.166,68	18,32
Großbritannien								
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	STK	105.271,00	0,00	55.000,00	GBP 20,9300	2.491.036,78	1,64
GB0002374006	Diageo Plc.	STK	87.300,00	0,00	39.800,00	GBP 33,3300	3.289.665,35	2,17
GB00BMJ6DW54	Informa Plc.	STK	190.000,00	0,00	0,00	GBP 8,5200	1.830.186,55	1,20
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	STK	88.000,00	0,00	0,00	GBP 15,5800	1.550.073,49	1,02
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	STK	374.600,00	57.600,00	0,00	GBP 8,8190	3.734.988,58	2,46
GB0007099541	Prudential Plc.	STK	180.000,00	180.000,00	0,00	GBP 14,7500	3.001.695,87	1,98
GB00B5Z1N88	Segro Plc.	STK	250.000,00	0,00	0,00	GBP 8,1080	2.291.690,22	1,51
GB0007669376	St. James's Place Capital Plc.	STK	130.000,00	0,00	0,00	GBP 9,7940	1.439.479,93	0,95
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK	2.131.700,00	2.131.700,00	0,00	GBP 1,6200	3.904.300,73	2,57
							23.533.117,50	15,50
Irland								
IE0001827041	CRH Plc.	STK	50.500,00	50.500,00	0,00	GBP 27,8800	1.591.791,97	1,05
							1.591.791,97	1,05
Niederlande								
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	STK	13.560,00	13.560,00	0,00	EUR 110,4000	1.497.024,00	0,99
NL0000226223	STMicroelectronics NV	STK	152.900,00	135.400,00	82.500,00	EUR 17,7300	2.710.917,00	1,78
							4.207.941,00	2,77
Norwegen								
NO0010031479	DnB ASA	STK	103.000,00	0,00	85.000,00	NOK 160,2500	1.666.574,11	1,10
NO0010063308	Telenor ASA	STK	100.000,00	0,00	28.000,00	NOK 182,5500	1.843.194,67	1,21
							3.509.768,78	2,31
Schweden								
SE0000695876	Alfa-Laval AB	STK	101.500,00	101.500,00	0,00	SEK 194,3000	1.840.013,62	1,21
SE0009922164	Essity AB	STK	84.000,00	0,00	79.000,00	SEK 287,3000	2.251.630,42	1,48
SE0000115446	Volvo AB	STK	215.000,00	215.000,00	0,00	SEK 138,2500	2.773.229,40	1,83
							6.864.873,44	4,52
Schweiz								
CH0012280076	Straumann Holding AG	STK	3.800,00	0,00	0,00	CHF 815,8000	2.852.185,11	1,88
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	31.980,00	0,00	11.020,00	CHF 104,1000	3.062.947,83	2,02
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	10.300,00	0,00	0,00	CHF 382,0000	3.620.020,24	2,38
							9.535.153,18	6,28
Spanien								
ES0171996087	Grifols S.A.	STK	140.200,00	41.500,00	0,00	EUR 27,0400	3.791.008,00	2,50
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.	STK	208.200,00	130.200,00	0,00	EUR 18,6350	3.879.807,00	2,55
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	248.353,00	8.563,93	0,93	EUR 14,3400	3.561.382,02	2,34
							11.232.197,02	7,39
Summe Aktien							146.712.309,37	96,63
Summe börsengehandelte Wertpapiere							146.712.309,37	96,63
Summe Wertpapiervermögen							146.712.309,37	96,63
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben								
EUR-Bankguthaben bei:								
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR		3.347.577,69				3.347.577,69	2,20
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR		1.253.822,65				1.253.822,65	0,83
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF		9.392,25				8.641,32	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD		7.797,90				7.153,38	0,00
Summe der Bankguthaben							4.617.195,04	3,04
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							4.617.195,04	3,04
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividendenansprüche	EUR		129.090,27				129.090,27	0,08
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR		599.195,58				599.195,58	0,39
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR		25.762,44				25.762,44	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände							754.048,29	0,49

LIGA-Pax-Aktien-Union

WKN 975021
ISIN DE0009750216

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-11.329,96				-11.329,96	-0,01
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-181.850,01				-181.850,01	-0,12
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-193.179,97	-0,13
Fondsvermögen							151.890.372,73	100,00
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
	Anteilwert					EUR	38,45	
	Umlaufende Anteile					STK	3.950.634,000	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 96,63

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR	unbefristet	Gesamt
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	150.000		3.489.000,00	3.489.000,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					3.489.000,00	3.489.000,00

1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2019
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,884500 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,465900 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,904000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,718100 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,086900 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,090100 = 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Belgien					
BE0974320526	Umicore S.A.	STK		0,00	39.980,00
Dänemark					
DK0060636678	Tryg AS	STK		0,00	110.000,00
Deutschland					
DE0006062144	Covestro AG	STK		0,00	46.220,00

LIGA-Pax-Aktien-Union

WKN 975021
ISIN DE0009750216

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Frankreich					
FR0000130650	Dassault Systemes SE	STK		0,00	13.100,00
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK		0,00	22.600,00
Großbritannien					
GB00B1FH8J72	Severn Trent Plc.	STK		0,00	83.000,00
Italien					
IT0003153415	Snam S.p.A.	STK		0,00	545.000,00
Niederlande					
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK		0,00	7.400,00
Norwegen					
NO0003733800	Orkla ASA	STK		0,00	316.000,00
Österreich					
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK		0,00	78.472,00
Schweden					
SE0011166610	Atlas Copco AB	STK		0,00	122.000,00
SE0000108656	LM Ericsson	STK		0,00	364.000,00
Schweiz					
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK		0,00	50.000,00
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	STK		39.842,00	39.842,00
Spanien					
ES06735169E5	Repsol S.A. BZR 04.07.19	STK		239.790,00	239.790,00
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	STK		110.000,00	110.000,00

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	38,45
Umlaufende Anteile	STK	3.950.634,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	3.489.000,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	2,30 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Barclays Bank PLC	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.489.000,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	3.489.000,00	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	A	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	3.569.400,00	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	0,00	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

2,38 %

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

1. Name	Airbus SE
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.569.400,00

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 Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	3.569.400,00

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrart bestimmt Empfänger	n.a.

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. 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. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2019

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Privatfonds GmbH
60070 Frankfurt am Main
Postfach 16 07 63
Telefon 069 2567-0

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

Hans Joachim Reinke
Vorsitzender
(Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Jens Wilhelm
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Jörg Frese
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
Dr. Daniel Günnewig
Klaus Riester

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A., Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Service Bank AG, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Austria GmbH.

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH, Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate Austria AG.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax S.A., stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Dr. Daniel Günnewig ist Mitglied des Vorstands der R+V Pensionsfonds AG.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 30. September 2019,
soweit nicht anders angegeben

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland

LIGA Bank eG
Dr.-Theobald-Schrems-Straße 3
93055 Regensburg

Pax-Bank eG
Christophstraße 35
50670 Köln

Vertriebs- und Zahlstellen in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien
Sitz: Wien

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 58998-6060
Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:
privatkunden.union-investment.de