



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 bevorstehe. 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 |
| GB00B52N1N88 | 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