



Halbjahresbericht zum 30. September 2019

LIGA-Pax-Rent-Union

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
LIGA-Pax-Rent-Union	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	17

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. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Frankreich	28.855.663,50	16,29
Vereinigte Staaten von Amerika	20.722.023,35	11,70
Italien	19.141.953,00	10,80
Spanien	15.622.677,00	8,82
Deutschland	14.275.249,00	8,06
Niederlande	10.129.569,41	5,72
Großbritannien	9.650.471,10	5,45
Kanada	9.132.118,83	5,15
Australien	5.723.400,00	3,23
Polen	5.549.714,00	3,13
Irland	5.463.331,00	3,08
Lettland	3.799.000,00	2,14
Luxemburg	3.247.441,00	1,83
Kroatien	3.135.100,00	1,77
Japan	3.125.630,48	1,76
Schweden	3.008.595,00	1,70
Schweiz	2.751.709,52	1,55
Belgien	2.185.053,00	1,23
Portugal	1.895.900,00	1,07
Sonstige ²⁾	7.460.592,00	4,21
Summe	174.875.191,19	98,69
2. Derivate	-130.382,79	-0,07
3. Bankguthaben	90.352,37	0,05
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.913.884,08	1,64
Summe	177.749.044,85	100,31
II. Verbindlichkeiten	-580.754,40	-0,31
III. Fondsvermögen	177.168.290,45	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 0,92 %.

LIGA-Pax-Rent-Union

WKN 849122
ISIN DE0008491226

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

Stammdaten des Fonds

LIGA-Pax-Rent-Union	
Auflegungsdatum	28.12.1989
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	23,58
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	6.603.455
Anteilwert (in Fondswährung)	26,83
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,55
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

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR0013182847	1,250% Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.16(2028)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	109,1630	654.978,00	0,37
XS1391625289	1,125% Akzo Nobel NV EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	106,1600	212.320,00	0,12
XS2029574634	0,375% ALD S.A. EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	100,2630	401.052,00	0,23
XS1400167133	0,875% Alliander NV EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	105,6330	211.266,00	0,12
DE000A180B80	1,375% Allianz Finance BV Reg.S. v.16(2031)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	112,3910	899.128,00	0,51
XS1322048619	1,625% Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.15(2021)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	103,1950	206.390,00	0,12
XS1369278764	2,000% Amgen Inc. v.16(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	110,9100	665.460,00	0,38
BE6285452460	0,875% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2022)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	102,3990	921.591,00	0,52
BE6301510028	1,150% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN v.18(2027)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	106,4310	638.586,00	0,36
XS2023872174	0,625% Arountown S.A. EMTN v.19(2025)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	99,8190	499.095,00	0,28
XS1311440082	5,500% Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Fix-to-Float v.15(2047)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	120,1920	1.322.112,00	0,75
XS0993148856	3,500% AT & T Inc. v.13(2025)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	118,7030	1.780.545,00	1,01
XS2051362072	0,800% AT & T Inc. v.19(2030)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	98,8430	1.186.116,00	0,67
XS1144086110	1,450% AT&T Inc. v.14(2022)	EUR	1.000.000,00	0,00	1.450.000,00	%	103,4480	1.034.480,00	0,58
XS1242413679	3,375% Aviva Plc. Fix-to-Float Reg.S. v.15(2045)	EUR	450.000,00	0,00	0,00	%	108,5070	488.281,50	0,28
XS1083986718	3,875% Aviva Plc. Fix-to-Float v.14(2044) ²⁾	EUR	350.000,00	0,00	0,00	%	109,5400	383.390,00	0,22
XS1134541306	3,941% AXA S.A. Fix-to-Float EMTN Perp. ²⁾	EUR	1.750.000,00	0,00	0,00	%	112,1250	1.962.187,50	1,11
XS2013745703	1,000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Green Bond v.19(2026)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	103,7510	518.755,00	0,29
ES0413211071	4,000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Pfe. v.05(2025)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	%	123,9330	3.346.191,00	1,89
XS1384064587	3,250% Banco Santander S.A. Reg.S. v.16(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	114,6300	573.150,00	0,32
ES0413900160	4,625% Banco Santander S.A. v.07(2027)	EUR	700.000,00	0,00	300.000,00	%	137,4340	962.038,00	0,54
XS1751004232	1,125% Banco Santander S.A. v.18(2025)	EUR	1.200.000,00	0,00	300.000,00	%	104,4660	1.253.592,00	0,71
ES0413900566	0,250% Banco Santander S.A. v.19(2029)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	103,2480	619.488,00	0,35
XS1811435251	1,662% Bank of America Corporation EMTN Fix-to-Float v.18(2028)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	108,6020	868.816,00	0,49
ES0313307201	0,875% Bankia S.A. v.19(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	102,7700	205.540,00	0,12
ES0213679HN2	0,875% Bankinter S.A. v.19(2026)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	101,3650	1.115.015,00	0,63
XS1750122225	0,750% Banque Federative du Credit Mutuel S.A. EMTN v.18(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	103,6330	414.532,00	0,23
FR0013408960	1,750% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. v.19(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	111,0860	555.430,00	0,31
FR0013425162	1,875% Banque Fédérative du Crédit Mutuel v.19(2029)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	107,5990	322.797,00	0,18
XS1678970291	2,000% Barclays Plc. Reg.S. FRN EMTN v.17(2028) ²⁾	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	99,0870	594.522,00	0,34
XS2010447238	0,750% Bmw Finance NV EMTN v.19(2026)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	103,2060	516.030,00	0,29

LIGA-Pax-Rent-Union

WKN 849122
ISIN DE0008491226

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
DE000A1Z6M12	1,125% BMW US Capital LLC Reg.S. EMTN v.15(2021) ⁴⁾	EUR	1.050.000,00	0,00	0,00	% 102,5130	1.076.386,50	0,61
FR0013398070	2,125% BNP Paribas S.A. EMTN Fix-to-Float v.19(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 110,2600	330.780,00	0,19
XS1470601656	2,250% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.16(2027)	EUR	350.000,00	0,00	250.000,00	% 110,3580	386.253,00	0,22
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN v.19(2026)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	% 98,0370	1.176.444,00	0,66
FR0013431277	1,625% BNP Paribas S.A. EMTN v.19(2031)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	% 103,5420	931.878,00	0,53
XS1164416193	1,500% BNP Paribas S.A. Reg.S. EMTN v.17(2025)	EUR	500.000,00	0,00	500.000,00	% 107,0370	535.185,00	0,30
FR0013286820	0,875% BPCE S.A. EMTN Pfe. v.17(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 109,0170	1.090.170,00	0,62
FR0013383346	0,750% BPCE SFH Pfe. v.18(2026)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 107,3870	966.483,00	0,55
XS1109741246	1,500% BSKYB Finance U.K. Plc. EMTN v.14(2021)	EUR	1.650.000,00	0,00	0,00	% 103,1320	1.701.678,00	0,96
FR0013396363	1,450% Caisse Francaise de Financement Local Reg.S. Pfe. v.19(2034)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 119,1580	1.191.580,00	0,67
XS1752476538	0,750% CaixaBank S.A. EMTN v.18(2023)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 102,1910	715.337,00	0,40
XS2025468542	0,040% Canadian Imperial Bank of Commerce Pfe. v.19(2027)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	% 101,7980	916.182,00	0,52
XS1468525057	2,375% Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 106,9540	534.770,00	0,30
FR0013399680	2,750% CNP Assurances S.A. EMTN v.19(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 113,6660	340.998,00	0,19
DE000CZ40MN2	0,625% Commerzbank AG EMTN Pfe. v.18(2025)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 105,5010	1.688.016,00	0,95
XS0775914277	3,000% Commonwealth Bank of Australia EMTN v.12(2022)	EUR	1.400.000,00	0,00	1.000.000,00	% 108,8060	1.523.284,00	0,86
XS1594339514	0,375% Commonwealth Bank of Australia Pfe. Reg.S. v.17(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 102,9810	1.029.810,00	0,58
XS1750349190	1,125% Commonwealth Bank of Australia v.18(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 108,0110	432.044,00	0,24
FR0013445129	0,010% Compagnie de Financement Foncier Pfe. v.19(2027)	EUR	600.000,00	1.200.000,00	600.000,00	% 101,8350	611.010,00	0,34
XS1962554785	0,625% Compagnie de Saint-Gobain S.A. 19(2024)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 102,1890	817.512,00	0,46
XS1956955980	0,625% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN v.19(2024)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 102,4490	922.041,00	0,52
IT0005366288	1,000% Credit Agricole Italia S.p.A. EMTN Pfe. v.19(2027)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 107,2770	858.216,00	0,48
FR0013446598	0,010% Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Pfe. v.19(2028)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	% 100,9740	1.211.688,00	0,68
FR0012222297	4,500% Credit Agricole S.A. EMTN Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 112,1250	1.569.750,00	0,89
XS1790990474	1,375% Credit Agricole S.A. (London Branch) EMTN v.18(2025)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 105,9760	953.784,00	0,54
XS1958307461	1,750% Credit Agricole S.A. (London Branch) EMTN v.19(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 110,4720	331.416,00	0,19
FR0013444544	0,125% Dassault Systemes SE v.19(2026)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 99,6860	398.744,00	0,23
XS1943455185	0,500% De Volksbank NV EMTN v.19(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 105,1670	420.668,00	0,24
DE000A2NBK3	0,125% Deutsche Pfandbriefbank v.19(2024)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	% 99,4670	696.269,00	0,39
XS2050404800	0,450% DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2028)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 100,2900	501.450,00	0,28
DE000DHY5025	0,750% Dte. Hypothekenbank AG Pfe. EMTN v.19(2029)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 108,7300	1.413.490,00	0,80
XS0862952297	2,875% Dte. Post AG v.12(2024)	EUR	1.350.000,00	0,00	0,00	% 115,2100	1.555.335,00	0,88
XS2024715794	0,500% Dte. Telekom AG EMTN v.19(2027)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	% 100,6080	603.648,00	0,34
DE000A2G9HL9	0,875% DZ Hyp AG EMTN Pfe. v.19(2029)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 110,0520	1.210.572,00	0,68
XS1319814577	1,000% FedEx Corporation v.16(2023)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 102,3920	819.136,00	0,46
XS1910851242	1,500% Grenke Finance Plc. EMTN v.18(2023)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 103,8240	934.416,00	0,53
XS1956014531	1,625% Grenke Finance Plc. EMTN v.19(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 106,2250	531.125,00	0,30
XS1081656180	2,000% Hammerson Plc. Reg.S. v.14(2022)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 102,9040	411.616,00	0,23
XS1425274484	2,250% HeidelbergCement AG Reg.S. v.16(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 109,0310	545.155,00	0,31
XS1810653540	1,750% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN v.18(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 108,3310	1.083.310,00	0,61
XS1589806907	1,625% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. EMTN v.17(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 107,2320	536.160,00	0,30
XS2047479469	0,500% HELLA GmbH & Co. KGaA v.19(2027)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 99,8540	199.708,00	0,11
XS1420337633	1,375% Holcim Finance S.A. (Luxembourg) EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 104,5710	627.426,00	0,35
FR0011847714	2,250% Icade S.A. v.13(2021)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 103,0210	309.063,00	0,17
IT0004992787	3,250% Intesa Sanpaolo S.p.A. Pfe. v.14(2026)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 121,8120	3.045.300,00	1,72
IT0005365231	0,500% Intesa Sanpaolo S.p.A. Pfe. v.19(2024)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	% 103,6330	1.761.761,00	0,99
IE00B4TV0D44	5,400% Irland EMTN v.09(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	600.000,00	% 131,7260	1.317.260,00	0,74
IE00BH35Q895	1,100% Irland v.19(2029)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 110,5160	994.644,00	0,56
IT0005177909	2,250% Italien Reg.S. v.16(2036)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 112,7340	1.127.340,00	0,64
IT0003934657	4,000% Italien v.05(2037)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 137,7150	1.652.580,00	0,93
IT0005170839	1,600% Italien v.16(2026)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 107,6090	2.367.398,00	1,34
IT0005282527	1,450% Italien v.17(2024)	EUR	100.000,00	0,00	500.000,00	% 106,1110	106.111,00	0,06
XS1580476759	1,000% Johnson Controls International Plc. v.17(2023)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 103,2310	516.155,00	0,29

LIGA-Pax-Rent-Union

WKN 849122
ISIN DE0008491226

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
BE0002631126	1,125% KBC Groep NV EMTN v.19(2024)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	104,1460	624.876,00	0,35
FR0013248721	1,500% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	110,4290	331.287,00	0,19
XS1843434876	1,125% Kroatien v.19(2029)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	105,6650	845.320,00	0,48
XS1028953989	3,875% Kroatien Reg.S. v.14(2022)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	110,2010	1.102.010,00	0,62
XS1428088626	3,000% Kroatien Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	118,7770	1.187.770,00	0,67
DE000LB2CMY0	0,010% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Pfe. v.19(2028)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	101,9130	1.019.130,00	0,58
XS0855167523	2,625% LANXESS AG EMTN v.12(2022)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	108,2060	1.082.060,00	0,61
XS1501363425	0,250% LANXESS AG Reg.S. v.16(2021)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	100,5630	402.252,00	0,23
XS1501554874	0,375% Lettland EMTN v.16(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	103,8950	2.077.900,00	1,17
XS1063399536	2,875% Lettland Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	114,7400	1.721.100,00	0,97
XS2013677864	0,500% Litauen v.19(2029)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	105,2380	420.952,00	0,24
XS2013525501	0,125% Lloyds Bank Plc. Pfe. v.19(2026)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	101,5110	1.218.132,00	0,69
FR0012173706	1,000% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Reg.S. v.14(2021)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	102,1020	816.816,00	0,46
XS0857662448	2,375% McDonald's Corporation EMTN v.12(2024)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	111,1450	1.556.030,00	0,88
XS1979259220	0,375% Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.19(2024)	EUR	100.000,00	400.000,00	300.000,00	%	101,3670	101.367,00	0,06
DE000MHB22J8	1,000% Münchener Hypothekenbank eG EMTN Pfe. v.19(2039)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	115,7400	347.220,00	0,20
XS1586704378	0,250% National Australia Bank Ltd. EMTN Pfe. v.17(2022)	EUR	400.000,00	0,00	1.000.000,00	%	101,5820	406.328,00	0,23
XS1942618023	0,750% National Australia Bank Ltd. Pfe. v.19(2026)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	105,9970	2.331.934,00	1,32
XS2004366287	0,050% Nationwide Building Society EMTN Pfe. v.19(2024)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	101,3470	709.429,00	0,40
XS1028950290	4,500% NN Group NV Fix-to-Float Perp.	EUR	850.000,00	0,00	0,00	%	111,3750	946.687,50	0,53
XS1054522922	4,625% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float v.14(2044)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	112,8650	338.595,00	0,19
XS0794245018	3,000% Orange S.A. EMTN v.12(2022)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	108,5540	1.085.540,00	0,61
FR0013396520	2,000% Orange S.A. EMTN v.19(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	113,9140	455.656,00	0,26
FR0013444684	0,500% Orange S.A. EMTN v.19(2032)	EUR	400.000,00	700.000,00	300.000,00	%	97,4520	389.808,00	0,22
XS1446746189	0,875% PepsiCo Inc. v.16(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	105,3440	316.032,00	0,18
XS1405780617	1,875% PerkinElmer Inc. v.16(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	104,7200	418.880,00	0,24
XS1935261013	0,250% PKO Bank Hipoteczny S.A. Pfe. v.19(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,9990	1.009.990,00	0,57
XS1508351357	0,125% PKO Bank Hipoteczny S.A Reg.S. Pfe. v.16(2022)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	100,9740	1.615.584,00	0,91
XS1958534528	1,000% Polen EMTN Green Bond v.19(2029)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	109,6300	1.096.300,00	0,62
XS1209947271	0,875% Polen Reg.S. EMTN v.15(2027)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	107,5200	1.827.840,00	1,03
PTOTEUOE0019	4,125% Portugal Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	130,9900	1.309.900,00	0,74
PTOTEXOE0024	1,950% Portugal Reg.S. v.19(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	117,2000	586.000,00	0,33
XS0816704125	2,000% Procter & Gamble Co. v.12(2022)	EUR	650.000,00	0,00	400.000,00	%	106,2610	690.696,50	0,39
XS1031555094	3,375% Prologis L.P. Reg.S. v.14(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	113,9890	341.967,00	0,19
XS1793224632	1,500% RELX Finance BV v.18(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	107,7440	1.077.440,00	0,61
XS1207058733	4,500% Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075) 2)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	114,8750	804.125,00	0,45
XS1942615607	0,250% Royal Bank of Canada EMTN Pfe. v.19(2024)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	102,7070	1.540.605,00	0,87
XS2031862076	0,125% Royal Bank of Canada v.19(2024)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	99,7750	798.200,00	0,45
XS1129788524	2,875% Rumänien Reg.S. EMTN v.14(2024)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	112,9130	1.242.043,00	0,70
XS1077584024	1,875% Ryanair Holdings Plc. EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	103,2910	619.746,00	0,35
XS2050945984	0,125% Santander Consumer Bank AS v.19(2024)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	99,5090	298.527,00	0,17
DE000A13SL26	1,125% SAP SE Reg.S. v.14(2023)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	104,1410	1.457.974,00	0,82
XS1948598997	0,375% Skandinaviska Enskilda Banken AB Pfe. v.19(2026)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	104,4010	1.148.411,00	0,65
SK4120015173	0,750% Slowakei v.19(2030)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	108,3260	649.956,00	0,37
SI0002103776	1,000% Slowenien Reg.S. v.18(2028)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	108,5600	1.628.400,00	0,92
XS1266662334	4,750% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	110,3850	551.925,00	0,31
XS1684385161	3,125% SoftBank Group Corporation v.17(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	102,6430	307.929,00	0,17
XS1323897725	5,869% Solvay Finance S.A. Fix-to-Float Reg.S. Perp. 2)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	118,5030	355.509,00	0,20
ES00000128C6	2,900% Spanien Reg.S. v.16(2046)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	144,6330	1.735.596,00	0,98
ES0000012F43	0,600% Spanien Reg.S. v.19(2029)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	104,5050	731.535,00	0,41
ES00000124C5	5,150% Spanien v.13(2028)	EUR	400.000,00	0,00	600.000,00	%	144,5820	578.328,00	0,33
ES0000012E51	1,450% Spanien v.19(2029)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	112,6490	788.543,00	0,45
ES0000012E69	1,850% Spanien v.19(2035)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	119,1990	357.597,00	0,20
ES00000124W3	3,800% Spanien 144A v.14(2024) 3)	EUR	700.000,00	0,00	300.000,00	%	118,9060	832.342,00	0,47
XS1995620967	0,125% SpareBank 1 Boligkredit AS v.19(2026)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	102,8140	616.884,00	0,35

LIGA-Pax-Rent-Union

WKN 849122
ISIN DE0008491226

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1962535644	0,375% STADSHYPOTEK AB v.19(2026)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	104,3200	1.251.840,00	0,71
FR0013248523	1,500% Suez S.A. EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	111,3450	445.380,00	0,25
FR0012648590	2,500% Suez S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	100.000,00	0,00	200.000,00	%	104,8500	104.850,00	0,06
XS0486101024	5,250% Telecom Italia S.p.A. EMTN v.10(2022)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	112,0570	560.285,00	0,32
XS1961772560	1,788% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.19(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	109,6940	548.470,00	0,31
XS1795406658	3,875% Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	107,5000	1.290.000,00	0,73
XS1590787799	3,000% Telia Company AB Fix-to-Float v.17(2078) ²⁾	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	106,5000	213.000,00	0,12
XS1503131713	1,000% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN v.16(2028)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	105,1400	841.120,00	0,47
XS2049707180	0,125% The Bank of Nova Scotia v.19(2026)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	98,8710	1.186.452,00	0,67
XS1980044728	0,000% The Toronto-Dominion Bank Pfc. v.19(2024)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	101,5930	1.422.302,00	0,80
XS2028803984	0,100% The Toronto-Dominion Bank Pfc. v.19(2027)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	102,2660	1.329.458,00	0,75
XS1985806600	0,375% The Toronto-Dominion Bank v.19(2024)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	101,0920	909.828,00	0,51
DE000A2YN6V1	1,875% thyssenkrupp AG EMTN v.19(2023)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	99,9500	399.800,00	0,23
DE000A2TEDB8	2,875% thyssenkrupp AG EMTN v.19(2024)	EUR	600.000,00	0,00	400.000,00	%	103,0500	618.300,00	0,35
XS1501167164	2,708% Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	300.000,00	0,00	300.000,00	%	107,3750	322.125,00	0,18
CH0336602930	1,250% UBS Group Funding (Jersey Branch) Ltd. Reg.S. v.16(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	106,4600	212.920,00	0,12
CH0302790123	1,750% UBS Group Funding Jersey Ltd. Reg.S. v.15(2022)	EUR	500.000,00	0,00	600.000,00	%	105,1100	525.550,00	0,30
CH0409606354	1,250% UBS Group Funding (Switzerland) AG Fix-to-Float v.18(2025) ²⁾	EUR	1.100.000,00	0,00	500.000,00	%	104,2960	1.147.256,00	0,65
XS1401196958	1,125% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.16(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	105,4250	527.125,00	0,30
FR0013405040	1,750% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN v.19(2034)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	111,5860	781.102,00	0,44
FR0013330537	2,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE FRN Perp. ²⁾	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	105,8750	423.500,00	0,24
DE000HV2AST3	0,010% UniCredit Bank AG Pfc. v.19(2024)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	101,8850	509.425,00	0,29
IT0005090813	0,750% UniCredit S.p.A. Reg.S. Pfc. v.15(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	105,8510	2.117.020,00	1,19
IT0004689433	5,250% UniCredit S.p.A. Reg.S. v.11(2023)	EUR	1.925.000,00	0,00	0,00	%	120,2800	2.315.390,00	1,31
IT0005364663	1,000% Unione di Banche Italiane S.p.A. EMTN Pfc. v.19(2025)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	107,1820	857.456,00	0,48
FR0013139482	1,625% Valéo S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	106,9150	213.830,00	0,12
FR0013281888	0,375% Valéo S.A. EMTN v.17(2022)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	101,1620	809.296,00	0,46
AT0000A12GN0	5,500% Vienna Insurance Group AG Fix-to-Float v.13(2043)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	118,1250	590.625,00	0,33
XS1463101680	1,600% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2031)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	106,1640	530.820,00	0,30
XS1499604905	0,500% Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.16(2024)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	101,7660	712.362,00	0,40
XS1109802303	1,000% Vodafone Group Plc. Reg.S. v.14(2020)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	100,7940	806.352,00	0,46
AT000B122031	0,375% Volksbank Wien AG EMTN Pfc. v.19(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	104,2150	729.505,00	0,41
FR0012199156	2,750% Wendel SE Reg.S. v.14(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	111,5600	334.680,00	0,19
FR0012516417	2,500% Wendel SE Reg.S. v.15(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	112,3590	449.436,00	0,25
XS1989405425	0,625% Zypern EMTN v.19(2024)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	102,7000	410.800,00	0,23
XS1956050923	2,750% Zypern EMTN v.19(2034)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	124,7000	872.900,00	0,49
							151.034.973,50	85,26	
USD									
XS1586330604	4,400% ABN AMRO Bank NV Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028) ²⁾	USD	600.000,00	0,00	0,00	%	103,0930	567.432,35	0,32
US172967KV25	2,350% Citigroup Inc. Reg.S. v.16(2021)	USD	1.200.000,00	0,00	300.000,00	%	100,3840	1.105.043,57	0,62
XS1592433038	4,000% Cooperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2029) ²⁾	USD	200.000,00	0,00	0,00	%	103,4960	189.883,50	0,11
US456837AG88	3,150% ING Groep N.V. v.17(2022)	USD	300.000,00	0,00	0,00	%	102,2100	281.286,12	0,16
US46625HJD35	4,500% JPMorgan Chase & Co. v.12(2022)	USD	1.150.000,00	0,00	350.000,00	%	105,5380	1.113.372,17	0,63
US80281LAE56	2,875% Santander UK Group Holdings Plc. v.16(2021)	USD	1.400.000,00	0,00	0,00	%	100,5870	1.291.824,60	0,73
US86562MAE03	2,058% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v.16(2021)	USD	1.200.000,00	0,00	300.000,00	%	99,8510	1.099.176,22	0,62
Summe verzinsliche Wertpapiere							5.648.018,53	3,19	
Summe börsengehandelte Wertpapiere							156.682.992,03	88,45	
							156.682.992,03	88,45	

LIGA-Pax-Rent-Union

WKN 849122
ISIN DE0008491226

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

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1980270810	1,000% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Green Bond v.19(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	104,9320	209.864,00	0,12
--------------	---	-----	------------	------------	--------	----------	------------	------

Summe verzinsliche Wertpapiere

209.864,00	0,12
209.864,00	0,12
209.864,00	0,12

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR0013399177	4,375% ACCOR S.A. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	108,6250	325.875,00	0,18
FR0013412947	0,750% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN v.19(2026)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00 %	103,5320	1.449.448,00	0,82
XS2051655095	0,700% Coca-Cola European Partners Plc. v.19(2031)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00 %	100,2580	802.064,00	0,45
CH0494734418	0,650% Credit Suisse Group AG EMTN v.19(2029)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	99,1690	495.845,00	0,28
XS1227287221	3,375% Crown European Holding S.A. Reg.S. v.15(2025)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	111,1560	666.936,00	0,38
DE000DL19UM9	0,500% Dte. Bank AG Pfe. EMTN Pfe v.19(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	105,3790	526.895,00	0,30
XS1117297512	2,500% Expedia Group Inc. v.15(2022)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	105,3550	526.775,00	0,30
XS1796079488	2,000% ING Groep NV Fix-to-Float v.18(2030)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	105,9650	529.825,00	0,30
XS2028899727	0,339% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. v.19(2024)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00 %	100,5520	402.208,00	0,23
XS2049769297	0,875% Molnlycke Holding AB EMTN v.19(2029)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00 %	98,8360	395.344,00	0,22
XS1989375503	0,637% Morgan Stanley Fix-to-Float EMTN v.19(2024)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00 %	101,5250	812.200,00	0,46
XS1117298759	2,750% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.15(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	109,9970	549.985,00	0,31
FR0012383982	4,125% Societe General Capital Reg.S.Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	110,3750	1.103.750,00	0,62
XS1030900168	2,375% Verizon Communications Inc. v.14(2022)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00 %	105,9210	1.165.131,00	0,66
XS1030900242	3,250% Verizon Communications Inc. v.14(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	118,6360	1.186.360,00	0,67

10.938.641,00 **6,18**

USD

US037833DM97	1,800% Apple Inc. v.19(2024)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00 %	99,2620	455.288,51	0,26
USN27915AK84	2,485% Dte. Telekom International Finance BV Reg.S. v.16(2023)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00 %	100,5990	922.841,94	0,52
US345397XA68	3,219% Ford Motor Credit Co. LLC v.15(2022)	USD	1.300.000,00	0,00	0,00 %	99,7880	1.190.022,93	0,67
US606822BD53	3,407% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. v.19(2024)	USD	800.000,00	0,00	0,00 %	104,1580	764.392,26	0,43
US61746BEA08	2,500% Morgan Stanley Reg.S. v.16(2021)	USD	900.000,00	0,00	0,00 %	100,6290	830.805,43	0,47
US68389XBB01	2,500% Oracle Corporation v.15(2022)	USD	600.000,00	0,00	0,00 %	101,1860	556.936,06	0,31
US747525AE30	3,000% Qualcomm Inc. v.15(2022)	USD	500.000,00	0,00	0,00 %	102,3400	469.406,48	0,26
US828807DG99	2,000% Simon Property Group v.19(2024)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00 %	99,1490	454.770,20	0,26
US89114QCA40	2,650% The Toronto-Dominion Bank v.19(2024)	USD	1.100.000,00	1.500.000,00	400.000,00 %	101,9830	1.029.091,83	0,58
USG91703AM39	2,650% UBS Group Funding (Jersey) Ltd. Reg.S. v.16(2022)	USD	400.000,00	0,00	0,00 %	100,8720	370.138,52	0,21

7.043.694,16 **3,97**

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Summe Wertpapiervermögen

17.982.335,16	10,15
17.982.335,16	10,15
174.875.191,19	98,72

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) 1)

USD	-13.500.000,00	-130.382,79	-0,07
-----	----------------	-------------	-------

Summe der Devisen-Derivate

-130.382,79 **-0,07**

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

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben 4)

EUR-Bankguthaben bei:

Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	18.510,74				18.510,74	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	5.121,78				43,48	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	78.267,16				71.798,15	0,04

Summe der Bankguthaben

						90.352,37	0,05
--	--	--	--	--	--	------------------	-------------

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

						90.352,37	0,05
--	--	--	--	--	--	------------------	-------------

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	1.480.821,46				1.480.821,46	0,84
Zinsansprüche	EUR	1.433.008,97				1.433.008,97	0,81
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	53,65				53,65	0,00

Summe sonstige Vermögensgegenstände

						2.913.884,08	1,65
--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	-485.180,15				-485.180,15	-0,27
---	-----	-------------	--	--	--	-------------	-------

Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme

						-485.180,15	-0,27
--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-1.394,64				-1.394,64	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-94.179,61				-94.179,61	-0,05

Summe sonstige Verbindlichkeiten

						-95.574,25	-0,05
--	--	--	--	--	--	-------------------	--------------

Fondsvermögen

						177.168.290,45	100,00
--	--	--	--	--	--	-----------------------	---------------

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Anteilwert	EUR	26,83					
Umlaufende Anteile	STK	6.603.455,000					

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							98,72
---	--	--	--	--	--	--	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							-0,07
--	--	--	--	--	--	--	-------

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		Gesamt
				befristet	unbefristet	
ES00000124W3	3,800 % Spanien 144A v.14(2024)	EUR	700.000		832.342,00	832.342,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					832.342,00	832.342,00

- 1) Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- 2) Variabler Zinssatz
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 4) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

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)
Japanischer Yen	JPY	117,796200 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,904000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,718100 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	334,890000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,090100 = 1 Euro (EUR)

LIGA-Pax-Rent-Union

WKN 849122
ISIN DE0008491226

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
B) Terminbörse	
C) OTC	Over the counter

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1357663050	0,875% AIB Mortgage Bank Reg.S. Pfe. v.16(2023)	EUR		0,00	2.200.000,00
XS1190632999	2,375% BNP Paribas S.A. EMTN v.15(2025)	EUR		0,00	450.000,00
XS1793252419	1,250% BNP Paribas S.A. EMTN v.18(2025)	EUR		0,00	100.000,00
FR0011508332	1,875% Crédit Agricole Public Sector SCF Pfe. v.13(2023)	EUR		0,00	1.400.000,00
FR0013399110	0,250% Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH EMTN Pfe. v.19(2024)	EUR		0,00	400.000,00
XS1218287230	1,250% Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. v.15(2022)	EUR		0,00	500.000,00
XS1752475720	1,000% Dte. Bahn Finance BV EMTN v.18(2027)	EUR		0,00	500.000,00
DE000DL19U56	2,625% Dte. Bank AG EMTN v.19(2026)	EUR		0,00	800.000,00
XS1177459531	1,250% Enagás Financiaciones S.A.U. Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	200.000,00
XS1978552237	0,100% European Investment Bank EMTN v.19(2026)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS1140299048	1,750% GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	900.000,00
XS0260981658	4,500% HBOS Treasury Services Plc. EMTN Pfe. v.06(2021)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1979491559	0,200% Instituto de Credito Oficial Green Bond v.19(2024)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS1310493744	1,500% JPMorgan Chase & Co. Reg.S. EMTN v.15(2022)	EUR		0,00	200.000,00
XS1961126775	0,375% Jyske Realkredit AS Pfe. v.19(2025)	EUR		0,00	400.000,00
BE0002425974	2,000% KBC Bank NV EMTN Pfe. v.13(2023)	EUR		0,00	3.800.000,00
XS1403263723	0,500% McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2021)	EUR		0,00	200.000,00
XS1496343986	1,398% mFinance France S.A. Reg.S. v.16(2020)	EUR		0,00	300.000,00
XS1200103361	0,875% MUFG Bank Ltd. Reg.S. v.15(2022)	EUR		0,00	1.800.000,00
XS1130066175	0,750% Nationwide Building Society Pfe. v.14(2021)	EUR		0,00	200.000,00
XS1995645287	0,100% Santander UK Plc. Pfe. v.19(2024)	EUR		200.000,00	200.000,00
DE000SHFM667	0,250% Schleswig-Holstein v.19(2026)	EUR		0,00	1.000.000,00
FR0013398831	0,750% Société Générale SFH S.A. Pfe. v.19(2027)	EUR		0,00	400.000,00
FR0013246725	0,672% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS1167295804	0,625% Westpac Banking Corporaton Pfe. Reg.S. v.15(2022)	EUR		0,00	3.050.000,00

USD

XS1577360784	2,800% Swedbank AB Reg.S. v.17(2022)	USD		0,00	500.000,00
--------------	--------------------------------------	-----	--	------	------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR0013405537	1,125% BNP Paribas S.A. EMTN Green Bond v.19(2024)	EUR		0,00	600.000,00
XS1219642441	2,000% Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2027) ¹⁾	EUR		0,00	950.000,00
FR0012146744	1,750% Covivio S.A. v.14(2021)	EUR		0,00	1.100.000,00

USD

US25152R2U64	2,950% Dte. Bank AG Reg.S. v.15(2020)	USD		0,00	1.500.000,00
US594918BP86	1,550% Microsoft Corporation v.16(2021)	USD		0,00	400.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------	------------------	--------------------	-----------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e)	Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	3.758		
--------------	--------------------------------------	-----	-------	--	--

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

USD		EUR	65.675		
-----	--	-----	--------	--	--

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

USD		EUR	77.646		
-----	--	-----	--------	--	--

Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):

Befristet

Basiswert(e)	0,750 % UniCredit S.p.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	EUR	2.103		
	1,625 % Valéo S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	428		

1) Variabler Zinssatz

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	26,83
Umlaufende Anteile	STK	6.603.455,000

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	832.342,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	0,47 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	832.342,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Frankreich	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	832.342,00	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	BBB	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	938.266,65	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds ⁴⁾			
absolut	2.800,31	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	61,72 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	1.736,54	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	1.736,54	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	38,28 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	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

0,48 %

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

1. Name	Italien, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	938.266,65

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	938.266,65

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.
- 4) Bis zum 31.03.19 betrug der Ertragsanteil 51% und der Kostenanteil 49%. Ab dem 01.04.19 beträgt die Aufteilung 67% und 33%.

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 Riestler

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