



Halbjahresbericht zum 30. September 2020

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 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2020.

Höherverzinsliche Anleihen profitieren von der Suche nach Rendite

Die Corona-Pandemie und die daraufhin zu deren Eindämmung in vielen Ländern beschlossenen Notfallmaßnahmen haben im ersten Quartal 2020 weltweit für einen der schärfsten Börseneinbrüche der Geschichte gesorgt. Ab Ende März folgte dann eine der stärksten Erholungen. Die Kapitalmärkte blendeten dabei über weite Strecken die schwache Verfassung der globalen Konjunktur und auch den Anstieg der Neuinfektionszahlen in vielen Ländern aus. Stattdessen lag der Fokus auf den verabschiedeten Konjunkturpaketen, dem beschlossenen Europäischen Wiederaufbaufonds und der noch weiter gelockerten Geldpolitik der wichtigsten Notenbanken. Auch andere Nachrichten wie die medizinischen Fortschritte, die mittelfristig ebenfalls auf die Überwindung der ökonomischen Folgen der Corona-Pandemie hindeuten, sorgten für Kurszuwächse. Getragen wurden diese auch von der Suche der Investoren nach Rendite, der von den Notenbanken in die Märkte gepumpten Liquidität und dem Ausblick auf einen Aufschwung im Jahr 2021.

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

US-Staatsanleihen handelten über weite Strecken hinweg seitwärts, auch wenn es zwischenzeitlich größere Bewegungen in die eine oder andere Richtung gab. Die Renditeveränderungen gegenüber dem Beginn des Berichtshalbjahres waren letztlich marginal. Auf Indexebeve verteuerten sich US-Staatsanleihen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, um 0,4 Prozent. Gute Konjunkturdaten hätten eigentlich die Kurse belasten müssen, hätte es da nicht noch die US-Notenbank (Fed) und den US-Wahlkampf gegeben. Das Marktgeschehen wurde immer politischer. Im Mittelpunkt stand dabei ein neuerliches Fiskalpaket, auf das sich Republikaner und Demokraten über Monate hinweg nicht einigen konnten. Auf dem jährlichen Notenbanksymposium in Jackson Hole kündigte die Fed ein neues Inflationsziel an. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Inflation. Ein Kaufprogramm wurde jedoch nicht verabschiedet, was für Enttäuschung sorgte.

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

Aktienmärkte können sich vom starken Kurseinbruch erholen

Nach einem freundlichen Jahresstart mit neuen Rekordständen an den Börsen führten die globale Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und zu einem Einbruch an den Kapitalmärkten. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension, d.h. in Billionen-Höhe. Unterstützend wirkte im Juli auch die Schaffung eines europäischen Wiederaufbaufonds über 750 Milliarden Euro. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten zudem für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen ein.

Ende März setzte an sämtlichen Aktienmärkten zunächst eine deutliche Erholungsbewegung ein. Einige Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise mehr als aufholen und lagen seit Jahresanfang wieder deutlich im Plus. Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche.

Die Investoren fragten vor allem US-Unternehmen aus den Sektoren Technologie sowie Konsum nach. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Im September kam es dann weltweit zu einer Korrektur. Auslöser waren Gewinnmitnahmen im Technologiesektor, die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket sowie wieder anziehende Infektionszahlen in Europa.

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

Wichtiger Hinweis:

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

Detaillierte Angaben zur 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 | 26.903.288,25 | 17,32 |
| Investitionsgüter | 21.468.773,53 | 13,82 |
| Versicherungen | 10.092.229,91 | 6,50 |
| Versorgungsbetriebe | 8.954.707,58 | 5,76 |
| Energie | 8.875.655,98 | 5,71 |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 8.525.436,47 | 5,49 |
| Banken | 8.334.490,94 | 5,36 |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 6.776.458,79 | 4,36 |
| Software & Dienste | 6.324.327,30 | 4,07 |
| Transportwesen | 6.083.960,00 | 3,92 |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 6.063.641,28 | 3,90 |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 5.980.477,10 | 3,85 |
| Telekommunikationsdienste | 5.733.982,00 | 3,69 |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 5.091.210,00 | 3,28 |
| Automobile & Komponenten | 5.044.220,00 | 3,25 |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 4.352.873,47 | 2,80 |
| Immobilien | 2.570.577,86 | 1,65 |
| Verbraucherdienste | 1.357.099,68 | 0,87 |
| Diversifizierte Finanzdienste | 1.334.693,43 | 0,86 |
| Summe | 149.868.103,57 | 96,46 |
| 2. Bankguthaben | 5.097.236,91 | 3,28 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 587.611,27 | 0,38 |
| Summe | 155.552.951,75 | 100,12 |
| II. Verbindlichkeiten | -190.203,78 | -0,12 |
| III. Fondsvermögen | 155.362.747,97 | 100,00 |

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

LIGA-Pax-Aktien-Union

WKN 975021
ISIN DE0009750216

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

Stammdaten des Fonds

| LIGA-Pax-Aktien-Union | |
|---|-----------------|
| Auflegungsdatum | 05.05.1997 |
| Fondswährung | EUR |
| Erstrücknahmepreis (in Fondswährung) | 25,57 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| Anzahl der Anteile | 4.179.223 |
| Anteilwert (in Fondswährung) | 37,18 |
| 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 30.09.20 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|------|---------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|-----------------|---------------------------|
|------|---------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|-----------------|---------------------------|

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Belgien

| | | | | | | | | | |
|--------------|--------------|-----|-----------|------|------|-----|---------|---------------------|-------------|
| BE0003565737 | KBC Groep NV | STK | 43.990,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 42,7900 | 1.882.332,10 | 1,21 |
| | | | | | | | | 1.882.332,10 | 1,21 |

Dänemark

| | | | | | | | | | |
|--------------|------------------------|-----|-----------|----------|------|-----|------------|----------------------|-------------|
| DK0010181759 | Carlsberg AS | STK | 20.000,00 | 9.000,00 | 0,00 | DKK | 856,0000 | 2.299.993,28 | 1,48 |
| DK0060336014 | Novozymes A/S | STK | 40.400,00 | 0,00 | 0,00 | DKK | 399,9000 | 2.170.478,94 | 1,40 |
| DK0060094928 | Orsted A/S | STK | 24.000,00 | 7.000,00 | 0,00 | DKK | 875,4000 | 2.822.543,16 | 1,82 |
| DK0010268606 | Vestas Wind Systems AS | STK | 21.300,00 | 0,00 | 0,00 | DKK | 1.030,0000 | 2.947.403,78 | 1,90 |
| | | | | | | | | 10.240.419,16 | 6,60 |

Deutschland

| | | | | | | | | | |
|--------------|--|-----|------------|-----------|-----------|-----|----------|----------------------|--------------|
| DE000A1EWWW0 | adidas AG | STK | 14.100,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 276,1000 | 3.893.010,00 | 2,51 |
| DE0006766504 | Aurubis AG | STK | 43.000,00 | 10.000,00 | 0,00 | EUR | 58,1400 | 2.500.020,00 | 1,61 |
| DE000BASF111 | BASF SE | STK | 67.700,00 | 16.000,00 | 0,00 | EUR | 51,9800 | 3.519.046,00 | 2,27 |
| DE0005190003 | Bayer. Motoren Werke AG | STK | 53.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 61,9900 | 3.285.470,00 | 2,11 |
| DE0006062144 | Covestro AG | STK | 90.200,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 42,3500 | 3.819.970,00 | 2,46 |
| DE0005552004 | Dte. Post AG | STK | 156.400,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 38,9000 | 6.083.960,00 | 3,92 |
| DE0005785802 | Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA | STK | 46.200,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 72,0200 | 3.327.324,00 | 2,14 |
| DE0006048432 | Henkel AG & Co. KGaA -VZ- | STK | 41.800,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 89,3200 | 3.733.576,00 | 2,40 |
| DE0006231004 | Infineon Technologies AG | STK | 130.860,00 | 0,00 | 66.340,00 | EUR | 24,1150 | 3.155.688,90 | 2,03 |
| DE0008430026 | Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München | STK | 20.000,00 | 20.000,00 | 0,00 | EUR | 216,6000 | 4.332.000,00 | 2,79 |
| DE0007164600 | SAP SE | STK | 32.700,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 132,7600 | 4.341.252,00 | 2,79 |
| DE000SYM9999 | Symrise AG | STK | 13.500,00 | 0,00 | 4.000,00 | EUR | 118,0000 | 1.593.000,00 | 1,03 |
| | | | | | | | | 43.584.316,90 | 28,06 |

Finnland

| | | | | | | | | | |
|--------------|----------------|-----|------------|-----------|-----------|-----|---------|---------------------|-------------|
| FI0009013296 | Neste Oyj | STK | 84.400,00 | 41.000,00 | 17.000,00 | EUR | 44,9700 | 3.795.468,00 | 2,44 |
| FI0009005961 | Stora Enso Oyj | STK | 288.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 13,3750 | 3.852.000,00 | 2,48 |
| | | | | | | | | 7.647.468,00 | 4,92 |

Frankreich

| | | | | | | | | | |
|--------------|-------------------------------------|-----|------------|-----------|----------|-----|----------|--------------|------|
| FR0010220475 | Alstom S.A. | STK | 30.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 42,5200 | 1.275.600,00 | 0,82 |
| FR000120628 | AXA S.A. | STK | 170.750,00 | 46.000,00 | 0,00 | EUR | 15,7760 | 2.693.752,00 | 1,73 |
| FR000131104 | BNP Paribas S.A. | STK | 131.600,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 30,9750 | 4.076.310,00 | 2,62 |
| FR0006174348 | Bureau Veritas SA | STK | 107.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 19,2600 | 2.060.820,00 | 1,33 |
| FR000125007 | Compagnie de Saint-Gobain S.A. | STK | 83.000,00 | 83.000,00 | 0,00 | EUR | 36,0100 | 2.988.830,00 | 1,92 |
| FR000130452 | Eiffage S.A. | STK | 30.900,00 | 10.000,00 | 0,00 | EUR | 69,8200 | 2.157.438,00 | 1,39 |
| FR000120321 | L'Oréal S.A. | STK | 13.000,00 | 0,00 | 8.000,00 | EUR | 277,6000 | 3.608.800,00 | 2,32 |
| FR000121014 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | STK | 3.000,00 | 0,00 | 7.000,00 | EUR | 399,4000 | 1.198.200,00 | 0,77 |

LIGA-Pax-Aktien-Union

WKN 975021
ISIN DE0009750216

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 30.09.20 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|----------------|-----------------------|---------------------------|
| FR0000121972 | Schneider Electric SE | STK | 46.400,00 | 0,00 | 0,00 | EUR 106,0500 | 4.920.720,00 | 3,17 |
| FR0013176526 | Valéo S.A. | STK | 67.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR 26,2500 | 1.758.750,00 | 1,13 |
| FR0000124141 | Veolia Environnement S.A. | STK | 150.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR 18,4200 | 2.763.000,00 | 1,78 |
| | | | | | | | 29.502.220,00 | 18,98 |
| Großbritannien | | | | | | | | |
| GB00BD6K4575 | Compass Group Plc. | STK | 105.271,00 | 0,00 | 0,00 | GBP 11,6900 | 1.357.099,68 | 0,87 |
| GB00B1CRLC47 | Mondi Plc. | STK | 168.000,00 | 0,00 | 0,00 | GBP 16,3950 | 3.037.450,37 | 1,96 |
| GB00BDR05C01 | National Grid Plc. | STK | 125.300,00 | 0,00 | 189.300,00 | GBP 8,8980 | 1.229.509,70 | 0,79 |
| GB00B18V8630 | Pennon Group Plc. | STK | 188.190,00 | 0,00 | 0,00 | GBP 10,3100 | 2.139.654,72 | 1,38 |
| GB00B5Z1N88 | Segro Plc. | STK | 250.000,00 | 0,00 | 0,00 | GBP 9,3240 | 2.570.577,86 | 1,65 |
| GB0007669376 | St. James's Place Plc. | STK | 130.000,00 | 0,00 | 0,00 | GBP 9,3100 | 1.334.693,43 | 0,86 |
| GB00BH4HKS39 | Vodafone Group Plc. | STK | 2.511.700,00 | 0,00 | 0,00 | GBP 1,0268 | 2.844.082,00 | 1,83 |
| | | | | | | | 14.513.067,76 | 9,34 |
| Irland | | | | | | | | |
| IE0001827041 | CRH Plc. | STK | 100.500,00 | 50.000,00 | 0,00 | GBP 27,9600 | 3.098.786,94 | 1,99 |
| | | | | | | | 3.098.786,94 | 1,99 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL000009165 | Heineken NV | STK | 49.600,00 | 16.600,00 | 0,00 | EUR 75,8800 | 3.763.648,00 | 2,42 |
| NL000009827 | Koninklijke DSM NV | STK | 23.560,00 | 0,00 | 7.000,00 | EUR 140,6000 | 3.312.536,00 | 2,13 |
| NL0000226223 | STMicroelectronics NV | STK | 107.570,00 | 0,00 | 48.330,00 | EUR 26,2600 | 2.824.788,20 | 1,82 |
| | | | | | | | 9.900.972,20 | 6,37 |
| Norwegen | | | | | | | | |
| NO0010031479 | DNB ASA | STK | 103.000,00 | 0,00 | 0,00 | NOK 129,3000 | 1.213.973,84 | 0,78 |
| NO0010096985 | Equinor ASA | STK | 292.000,00 | 170.000,00 | 0,00 | NOK 132,8000 | 3.534.715,83 | 2,28 |
| | | | | | | | 4.748.689,67 | 3,06 |
| Österreich | | | | | | | | |
| AT0000652011 | Erste Group Bank AG | STK | 65.000,00 | 65.000,00 | 0,00 | EUR 17,8750 | 1.161.875,00 | 0,75 |
| | | | | | | | 1.161.875,00 | 0,75 |
| Schweden | | | | | | | | |
| SE0000115446 | AB Volvo [publ] | STK | 290.000,00 | 0,00 | 0,00 | SEK 173,0500 | 4.782.300,02 | 3,08 |
| SE0000695876 | Alfa-Laval AB | STK | 126.500,00 | 0,00 | 0,00 | SEK 198,8000 | 2.396.481,73 | 1,54 |
| SE0009922164 | Essity AB | STK | 41.000,00 | 0,00 | 0,00 | SEK 302,8000 | 1.183.060,47 | 0,76 |
| | | | | | | | 8.361.842,22 | 5,38 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0002497458 | SGS S.A. | STK | 1.000,00 | 0,00 | 0,00 | CHF 2.469,0000 | 2.292.053,47 | 1,48 |
| CH0012549785 | Sonova Holding AG | STK | 15.905,00 | 4.805,33 | 0,33 | CHF 233,6000 | 3.449.134,79 | 2,22 |
| CH0011075394 | Zurich Insurance Group AG | STK | 10.300,00 | 0,00 | 0,00 | CHF 320,7000 | 3.066.477,91 | 1,97 |
| | | | | | | | 8.807.666,17 | 5,67 |
| Spanien | | | | | | | | |
| ES0109067019 | Amadeus IT Group S.A. | STK | 41.670,00 | 15.000,00 | 0,00 | EUR 47,5900 | 1.983.075,30 | 1,28 |
| ES0105066007 | Cellnex Telecom S.A. | STK | 55.575,00 | 11.575,00 | 0,00 | EUR 52,0000 | 2.889.900,00 | 1,86 |
| ES0173516115 | Repsol S.A. | STK | 270.093,00 | 14.215,44 | 0,44 | EUR 5,7220 | 1.545.472,15 | 0,99 |
| | | | | | | | 6.418.447,45 | 4,13 |
| Summe Aktien | | | | | | | 149.868.103,57 | 96,46 |
| Summe börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 149.868.103,57 | 96,46 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 149.868.103,57 | 96,46 |

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

| | | | | | | | |
|---|-----|--------------|--|--|--|--------------|------|
| DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank | EUR | 4.691.310,36 | | | | 4.691.310,36 | 3,02 |
| Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | EUR | 397.734,84 | | | | 397.734,84 | 0,26 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | CHF | 94,04 | | | | 87,30 | 0,00 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | USD | 9.502,42 | | | | 8.104,41 | 0,01 |

Summe der Bankguthaben

| | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|---------------------|-------------|
| | | | | | | 5.097.236,91 | 3,29 |
|--|--|--|--|--|--|---------------------|-------------|

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

| | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|---------------------|-------------|
| | | | | | | 5.097.236,91 | 3,29 |
|--|--|--|--|--|--|---------------------|-------------|

LIGA-Pax-Aktien-Union

WKN 975021
ISIN DE0009750216

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 30.09.20 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|--|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|-----------------------|---------------------------|
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| | Dividendenansprüche | EUR | 81.900,01 | | | | 81.900,01 | 0,05 |
| | Steuerrückerstattungsansprüche | EUR | 421.690,81 | | | | 421.690,81 | 0,27 |
| | Forderungen aus Anteilumsatz | EUR | 84.020,45 | | | | 84.020,45 | 0,05 |
| | Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 587.611,27 | 0,37 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| | Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz | EUR | -7.231,69 | | | | -7.231,69 | 0,00 |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | EUR | -182.972,09 | | | | -182.972,09 | -0,12 |
| | Summe sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -190.203,78 | -0,12 |
| | Fondsvermögen | | | | | | 155.362.747,97 | 100,00 |
| Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein. | | | | | | | | |
| | Anteilwert | | | | | EUR | 37,18 | |
| | Umlaufende Anteile | | | | | STK | 4.179.223,000 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | 96,46 |

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

| | |
|-----------------------------------|---|
| Wertpapierkurse | Kurse per 30.09.2020 oder letztbekannte |
| Alle anderen Vermögensgegenstände | Kurse per 30.09.2020 |
| Devisenkurse | Kurse per 30.09.2020 |

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | |
|--------------------------|-----|--------------------------|
| Britisches Pfund | GBP | 0,906800 = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Krone | DKK | 7,443500 = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Krone | NOK | 10,970500 = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Krone | SEK | 10,493800 = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | CHF | 1,077200 = 1 Euro (EUR) |
| US Amerikanischer Dollar | USD | 1,172500 = 1 Euro (EUR) |

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

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Volumen in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Dänemark | | | | | |
| DK0060448595 | Coloplast AS | STK | | 0,00 | 17.120,00 |
| Großbritannien | | | | | |
| GB0007099541 | Prudential Plc. | STK | | 0,00 | 250.460,00 |
| Niederlande | | | | | |
| NL0009432491 | Koninklijke Vopak NV | STK | | 0,00 | 32.000,00 |
| Spanien | | | | | |
| ES0605066929 | Cellnex Telecom S.A. BZR 10.08.20 | STK | | 44.000,00 | 44.000,00 |
| ES0171996087 | Grifols S.A. | STK | | 0,00 | 77.940,00 |
| ES0173093024 | Red Electrica Corporacion S.A. | STK | | 0,00 | 133.200,00 |
| ES06735169G0 | Repsol S.A. BZR 06.07.20 | STK | | 255.878,00 | 255.878,00 |

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

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Spanien

| | | | | | |
|--------------|----------------------|-----|--|-----------|-----------|
| ES0105066031 | Cellnex Telecom S.A. | STK | | 11.575,00 | 11.575,00 |
|--------------|----------------------|-----|--|-----------|-----------|

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)

| | | | | | |
|-----------|--|-----|-------|--|--|
| adidas AG | | EUR | 1.379 | | |
|-----------|--|-----|-------|--|--|

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

| | | |
|---------------------------|------------|----------------------|
| Anteilwert | EUR | 37,18 |
| Umlaufende Anteile | STK | 4.179.223,000 |

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 | n.a. | n.a. | n.a. |
| in % des Fondsvermögen | n.a. | n.a. | n.a. |
| Zehn größte Gegenparteien ¹⁾ | | | |
| 1. Name | n.a. | n.a. | n.a. |
| 1. Bruttovolumen offene Geschäfte | n.a. | n.a. | n.a. |
| 1. Sitzstaat | n.a. | n.a. | n.a. |
| Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty) | | | |
| | n.a. | 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 | n.a. | n.a. | n.a. |
| Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
| Arten | n.a. | n.a. | n.a. |
| Qualitäten ²⁾ | n.a. | n.a. | n.a. |
| Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
| | n.a. | 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 | n.a. | n.a. | n.a. |
| Ertrags- und Kostenanteile | | | |
| Ertragsanteil des Fonds | | | |
| absolut | 90,24 | n.a. | n.a. |
| in % der Bruttoerträge | 66,63 % | n.a. | n.a. |
| Kostenanteil des Fonds | 45,19 | n.a. | n.a. |
| davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft | | | |
| absolut | 45,19 | n.a. | n.a. |
| in % der Bruttoerträge | 33,37 % | 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

n.a.

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

| | |
|--|------|
| 1. Name | n.a. |
| 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | n.a. |

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 | 0 |
|------------------------------------|---|

Verwahrt 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. |
| Verwahrt 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 2020

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 408,638 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

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
Klaus Riester
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate 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. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

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 18.464 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 30. September 2020,
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
Dietrichgasse 25
A-1030 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