



Halbjahresbericht zum 30. September 2018

LIGA-Pax-Aktien-Union

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
LIGA-Pax-Aktien-Union	5
Vertriebs- und Zahlstellen	13
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	14

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 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2018.

Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

Euro-Staatsanleihen tendierten zu Beginn des Berichtshalbjahres noch freundlich. Ab Mai belastete aber die schwierige Regierungsbildung in Italien. Je länger die Sondierungsgespräche andauerten, desto wahrscheinlicher wurde eine Regierungskoalition der eurokritischen Parteien. Die Notierungen italienischer Anleihen gaben stark nach und der Risikoaufschlag zehnjähriger Papiere gegenüber den als sicher geltenden Bundesanleihen schoss deutlich in die Höhe. Im Juni beruhigte sich die Lage dann wieder etwas, bis die Budgetverhandlungen im September erneut für Unruhe sorgten. Peripherieanleihen verloren daher im Berichtszeitraum deutlich, während die als sicher geltenden Papiere aus Deutschland, Frankreich und den Niederlanden immer wieder von der weiteren Eskalation im Handelsstreit zwischen China und den USA profitierten. In der Summe kam es, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, zu einem Verlust von 1,9 Prozent.

Der US-Rentenmarkt stand zunächst unter weiterem Abgabedruck und knüpfte an die negative Wertentwicklung aus dem Vorquartal an. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Staatsanleihen über die Marke von drei Prozent. Als belastend erwiesen sich die guten Konjunkturdaten und die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Im weiteren Berichtsverlauf konnten die Verluste aber wieder nahezu vollständig aufgeholt werden. US-Präsident Trump verschärfte seine Rhetorik und kündigte immer wieder neue Handelsbeschränkungen gegenüber China und auch Europa an. Die verhängten Strafzölle werden zunehmend zu einer Belastung für den Welthandel. US-Staatsanleihen waren in diesem schwierigen Umfeld als sicherer Anlagehafen gefragt und handelten über die Sommermonate hinweg in einer engen Handelsspanne. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgte ein starker US-Arbeitsmarktbericht für Aufsehen. Schnell machten sich Inflations Sorgen breit und ließen die Rendite zehnjähriger Schatzanweisungen bis auf knapp 3,1 Prozent steigen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen daher in den vergangenen sechs Monaten 0,6 Prozent an Wert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen preiste zunächst das Ende des Ankaufprogramms der Europäischen Zentralbank ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Gute Unternehmensergebnisse sorgten dann aber für eine Stabilisierung. Letztlich fiel der Verlust für das Segment, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, mit 0,2 Prozent moderat aus.

Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten bei Anleihen aus den Schwellenländern anfangs zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. Im Spätsommer 2018 sorgte eine Zinserhöhung in der Türkei, ebenso wie die Gespräche mit dem Internationalen Währungsfonds in Argentinien, für eine Entspannung. Es folgte eine, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, kräftige Erholungsbewegung. Per saldo ergab sich dennoch ein Minus von 1,3 Prozent.

Aktienmärkte größtenteils im Plus

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen sechs Monaten deutlich geschwankt, konnten aber insgesamt zulegen. Dabei haben sie sich regional jedoch sehr unterschiedlich entwickelt. Als marktstützend erwiesen sich die starken US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhafte Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Zollkonflikt insbesondere mit China deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit weltweit gestiegen. Belastend wirkte ebenfalls die geldpolitische Straffung der US-Notenbank Fed, mit der eine Aufwertung des US-Dollar und Krisen in Schwellenländern wie der Türkei, Argentinien und Brasilien einhergingen. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 7,9 Prozent.

In den USA kamen aufgrund starker Arbeitsmarktdaten wiederholt Sorgen auf, dass die Inflation deutlich steigen und die Notenbank Fed darauf mit einer strafferen Geldpolitik reagieren würde. Die Fed hielt entsprechend an ihrem Zinspfad fest. Seit dem Frühjahr belastete immer wieder der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie weiteren Ländern. Andererseits sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der US-Technologiewerte für kräftige Zuwächse. In den vergangenen sechs Monaten stieg der Dow Jones Industrial Average um 9,8 Prozent und der marktbreite S&P 500-Index gewann 10,3 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden über weite Strecken von der italienischen Politik dominiert. Die schwierige Regierungsbildung im Frühjahr und die anhaltende Diskussion über die künftige Haushaltspolitik sorgten wiederholt für Unsicherheit. Unter dem Strich gewann der EURO STOXX 50-Index 1,1 Prozent, der STOXX Europe 600-Index legte um 3,3 Prozent zu.

Japanische Aktien konnten sich dem Handelskonflikt zeitweise nicht entziehen. Doch kam es zuletzt angesichts einer robusten Konjunktur und der deutlichen Abwertung des Yen zu kräftigen Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index stieg per saldo um 12,4 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit -5,2 Prozent negativ ab. Die asiatische Region - insbesondere China - litt besonders unter der US-Zollpolitik.

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		
Versicherungen	20.210.934,56	13,52
Energie	15.562.309,01	10,41
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12.730.924,98	8,52
Banken	12.398.696,88	8,29
Investitionsgüter	11.715.079,12	7,84
Telekommunikationsdienste	9.930.491,32	6,64
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	9.499.338,49	6,36
Diversifizierte Finanzdienste	7.623.443,46	5,10
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6.515.754,00	4,36
Versorgungsbetriebe	6.364.122,19	4,26
Software & Dienste	4.830.000,00	3,23
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4.629.160,00	3,10
Verbraucherdienste	4.492.937,58	3,01
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4.447.710,00	2,98
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3.622.225,56	2,42
Medien	2.910.467,21	1,95
Transportwesen	2.610.350,00	1,75
Automobile & Komponenten	2.235.000,00	1,50
Immobilien	2.078.640,00	1,39
Summe	144.407.584,36	96,63
2. Bankguthaben	4.527.066,24	3,03
3. Sonstige Vermögensgegenstände	701.118,65	0,47
Summe	149.635.769,25	100,13
II. Verbindlichkeiten	-163.425,09	-0,13
III. Fondsvermögen	149.472.344,16	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
01.04.2018 - 30.09.2018

Stammdaten des Fonds

LIGA-Pax-Aktien-Union	
Auflegungsdatum	05.05.1997
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	25,57
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	3.939.013
Anteilwert (in Fondswährung)	37,95
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 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Borsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Belgien

BE0974320526	Umicore S.A.	STK	30.000,00	0,00	15.000,00	EUR	48,1700	1.445.100,00	0,97
								1.445.100,00	0,97

Dänemark

DK0060448595	Coloplast AS	STK	19.000,00	19.000,00	0,00	DKK	656,8000	1.673.465,56	1,12
DK0060636678	Tryg AS	STK	110.000,00	0,00	0,00	DKK	159,9000	2.358.691,72	1,58
								4.032.157,28	2,70

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	10.000,00	0,00	0,00	EUR	210,9000	2.109.000,00	1,41
DE0008404005	Allianz SE	STK	22.000,00	0,00	0,00	EUR	192,0000	4.224.000,00	2,83
DE000BASF111	BASF SE	STK	27.000,00	0,00	0,00	EUR	76,5500	2.066.850,00	1,38
DE0005810055	Dte. Borse AG	STK	27.500,00	27.500,00	0,00	EUR	115,4000	3.173.500,00	2,12
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	85.000,00	0,00	0,00	EUR	30,7100	2.610.350,00	1,75
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	170.000,00	0,00	0,00	EUR	13,8850	2.360.450,00	1,58
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	78.000,00	0,00	20.000,00	EUR	30,8500	2.406.300,00	1,61
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	STK	22.000,00	0,00	0,00	EUR	88,5800	1.948.760,00	1,30
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	STK	38.000,00	0,00	0,00	EUR	66,3200	2.520.160,00	1,69
DE0007164600	SAP SE	STK	20.000,00	0,00	0,00	EUR	106,0000	2.120.000,00	1,42
DE0007236101	Siemens AG	STK	32.010,00	0,00	0,00	EUR	110,3400	3.531.983,40	2,36
DE000TUAG000	TUI AG	STK	130.000,00	0,00	0,00	EUR	16,5550	2.152.150,00	1,44
								31.223.503,40	20,89

Finnland

FI0009007884	Elisa Communications OYJ -A-	STK	55.000,00	0,00	0,00	EUR	36,5300	2.009.150,00	1,34
								2.009.150,00	1,34

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	157.000,00	0,00	0,00	EUR	23,1500	3.634.550,00	2,43
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	62.500,00	6.500,00	0,00	EUR	52,7100	3.294.375,00	2,20
FR0006174348	Bureau Veritas S.A.	STK	107.000,00	37.000,00	0,00	EUR	22,2300	2.378.610,00	1,59
FR0000125338	Capgemini S.A.	STK	25.000,00	0,00	0,00	EUR	108,4000	2.710.000,00	1,81
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	66.000,00	20.000,00	0,00	EUR	37,1450	2.451.570,00	1,64
FR0000120644	Danone S.A.	STK	53.352,00	13.000,00	0,00	EUR	66,7000	3.558.578,40	2,38
FR0000121121	Eurazeo SE	STK	31.500,00	1.500,00	0,00	EUR	67,8500	2.137.275,00	1,43
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	STK	29.000,00	7.000,00	0,00	EUR	113,3000	3.285.700,00	2,20
FR0000120321	L'Oreal S.A.	STK	15.000,00	0,00	0,00	EUR	207,7000	3.115.500,00	2,08
FR0000133308	Orange S.A.	STK	215.000,00	0,00	0,00	EUR	13,7350	2.953.025,00	1,98
FR0000131906	Renault S.A.	STK	30.000,00	0,00	0,00	EUR	74,5000	2.235.000,00	1,50

LIGA-Pax-Aktien-Union

WKN 975021
ISIN DE0009750216

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
FR0000120271	Total S.A.	STK	60.904,00	0,00	0,00	EUR 55,8400	3.400.879,36	2,28
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield	STK	12.000,00	0,00	0,00	EUR 173,2200	2.078.640,00	1,39
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	150.000,00	0,00	0,00	EUR 17,1900	2.578.500,00	1,73
							39.812.202,76	26,64
Großbritannien								
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	STK	55.000,00	0,00	55.000,00	GBP 24,3700	1.505.334,68	1,01
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	STK	122.171,00	0,00	0,00	GBP 17,0600	2.340.787,58	1,57
GB00BMJ6DW54	Informa PLC	STK	340.000,00	0,00	0,00	GBP 7,6220	2.910.467,21	1,95
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	STK	88.000,00	88.000,00	0,00	GBP 21,0400	2.079.424,98	1,39
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	STK	232.000,00	232.000,00	0,00	GBP 7,9140	2.062.048,52	1,38
GB0007099541	Prudential Plc.	STK	135.000,00	0,00	0,00	GBP 17,5950	2.667.705,53	1,78
GB00B1FH8J72	Severn Trent Plc.	STK	83.000,00	0,00	0,00	GBP 18,4900	1.723.573,67	1,15
GB0007669376	St. James's Place Capital Plc.	STK	180.000,00	0,00	0,00	GBP 11,4400	2.312.668,46	1,55
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK	1.411.577,00	0,00	0,00	GBP 1,6450	2.607.866,32	1,74
							20.209.876,95	13,52
Irland								
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group Plc.	STK	42.500,00	0,00	0,00	EUR 34,0600	1.447.550,00	0,97
							1.447.550,00	0,97
Italien								
IT0003153415	Snam S.p.A.	STK	545.000,00	0,00	0,00	EUR 3,5890	1.956.005,00	1,31
							1.956.005,00	1,31
Niederlande								
NL0000379121	Ranstad NV	STK	45.000,00	0,00	0,00	EUR 45,9800	2.069.100,00	1,38
NL0000009355	Unilever NV	STK	65.000,00	0,00	0,00	EUR 47,9650	3.117.725,00	2,09
							5.186.825,00	3,47
Norwegen								
NO0010031479	DnB ASA	STK	188.000,00	188.000,00	0,00	NOK 171,2500	3.404.392,56	2,28
NO0010096985	Equinor ASA	STK	135.000,00	0,00	0,00	NOK 229,5000	3.276.179,30	2,19
							6.680.571,86	4,47
Schweden								
SE0009922164	Essity AB	STK	151.000,00	151.000,00	0,00	SEK 223,4000	3.266.113,49	2,19
SE0000427361	Nordea Bank Abp	STK	278.000,00	90.000,00	0,00	SEK 96,8600	2.607.116,37	1,74
SE0000242455	Swedbank AB	STK	145.000,00	0,00	0,00	SEK 220,3000	3.092.812,95	2,07
SE0000115446	Volvo AB	STK	140.000,00	0,00	0,00	SEK 157,1000	2.129.488,88	1,42
							11.095.531,69	7,42
Schweiz								
CH0012410517	Baloise Holding AG	STK	14.200,00	0,00	0,00	CHF 149,7000	1.873.889,28	1,25
CH0038863350	Nestle S.A.	STK	41.000,00	0,00	0,00	CHF 81,8200	2.957.175,60	1,98
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	33.000,00	0,00	0,00	CHF 90,6000	2.635.578,28	1,76
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	10.300,00	0,00	0,00	CHF 310,2000	2.816.519,75	1,88
							10.283.162,91	6,87
Spanien								
ES0167050915	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.	STK	57.162,00	1.429,05	0,05	EUR 36,6800	2.096.702,16	1,40
ES0130960018	Enagas S.A.	STK	121.000,00	0,00	0,00	EUR 23,2500	2.813.250,00	1,88
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	239.790,00	6.851,15	0,15	EUR 17,1650	4.115.995,35	2,75
							9.025.947,51	6,03
Summe Aktien							144.407.584,36	96,60
Summe börsengehandelte Wertpapiere							144.407.584,36	96,60
Summe Wertpapiervermögen							144.407.584,36	96,60
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben								
EUR-Bankguthaben bei:								
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	4.300.336,40				4.300.336,40	2,88
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		EUR	226.729,84				226.729,84	0,15
Summe der Bankguthaben							4.527.066,24	3,03
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							4.527.066,24	3,03

LIGA-Pax-Aktien-Union

WKN 975021
ISIN DE0009750216

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Vermögensgegenstände								
	Dividendenansprüche	EUR	108.751,70				108.751,70	0,07
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	565.443,27				565.443,27	0,38
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	26.923,68				26.923,68	0,02
	Summe sonstige Vermögensgegenstände						701.118,65	0,47
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-163.425,09				-163.425,09	-0,11
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-163.425,09	-0,11
	Fondsvermögen						149.472.344,16	100,00

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

Anteilwert	EUR	37,95
Umlaufende Anteile	STK	3.939.013,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 96,60

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 28.09.2018 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.09.2018
Devisenkurse	Kurse per 28.09.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,890400 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,457100 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,456900 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,328300 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,134400 = 1 Euro (EUR)

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Dänemark

DK0010274414	Danske Bank A/S	STK		0,00	65.000,00
--------------	-----------------	-----	--	------	-----------

Deutschland

DE0006062144	Covestro AG	STK		0,00	30.000,00
--------------	-------------	-----	--	------	-----------

Frankreich

FR0000121147	Faurecia S.A.	STK		0,00	25.000,00
FR0010307819	Legrand S.A.	STK		28.000,00	28.000,00

Italien

IT0003506190	Atlantia S.p.A.	STK		0,00	72.000,00
--------------	-----------------	-----	--	------	-----------

Niederlande

NL0011821202	ING Groep NV	STK		0,00	210.000,00
--------------	--------------	-----	--	------	------------

Spanien

ES0111845014	Abertis Infraestructuras S.A.	STK		0,00	100.000,00
--------------	-------------------------------	-----	--	------	------------

LIGA-Pax-Aktien-Union

WKN 975021
ISIN DE0009750216

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
ES06670509D1	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A. BZR 06.07.18	STK		55.733,00	55.733,00
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK		0,00	518.880,00
ES06735169C9	Repsol S.A. BZR 06.07.18	STK		232.939,00	232.939,00
ES0178430E18	Telefonica S.A.	STK		0,00	299.764,00

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Spanien

ES0167050139	ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A.	STK		1.429,05	1.429,05
ES0173516149	Repsol S.A.Junge Aktie	STK		6.851,15	6.851,15

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)

Evonik Industries AG	EUR	3.424
Nordea Bank AB [publ]	SEK	23.686
Swedbank AB	SEK	27.289

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	37,95
Umlaufende Anteile	STK	3.939.013,00

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	534,68	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	513,73	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	513,73	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	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 2018

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

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

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 281,213 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

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 19.003 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 30. September 2018,
soweit nicht anders angegeben

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