



Halbjahresbericht zum 30. September 2021

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 2021). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2021.

Geldpolitik und Inflationsentwicklung bestimmen die Märkte

Zu Jahresbeginn 2021 waren stets die guten Konjunkturdaten und die positiven Nachrichten zur Pandemiebekämpfung ein Treiber für die steigenden Renditen bei US-Staatsanleihen. Auch die höheren Inflationsprognosen sorgten für Kursverluste. Ab April kam es aber zu einer deutlichen Marktberuhigung. Einerseits war das absolute Niveau gerade für ausländische „Buy-and-Hold“-Investoren wieder attraktiv geworden, sodass diese wieder als Käufer auftraten. Andererseits gelang es der US-Notenbank Federal Reserve (Fed), die Marktteilnehmer zu beruhigen. Die klare Botschaft lautete: Man befinde sich in einer Phase vorübergehend höherer Inflationsraten, die aber nicht von langer Dauer sei. Vielfach kam es aufgrund der schnellen konjunkturellen Erholung jedoch zu Lieferengpässen und einem knappen Warenangebot. Hinzu kamen gegen Ende des Berichtszeitraums deutliche Preissteigerungen bei Energierohstoffen und eine Verbesserung am US-Arbeitsmarkt, sodass die Fed Ende September bekannt gab, bald mit einer Reduzierung ihrer Anleihekäufe beginnen zu wollen. In der Folge zogen die Renditen sukzessive an und ein Teil der Gewinne ging verloren. Hinzu kam die Debatte um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verteuerten sich US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum um 1,9 Prozent.

Im Euroraum setzte sich der Renditeanstieg aus dem ersten Quartal 2021 hingegen fort. Anfangs war der Impffortschritt in den USA noch höher. Im Verlauf der Berichtsperiode holte der gemeinsame Währungsraum jedoch merklich auf, sodass immer mehr Öffnungsschritte möglich wurden. Damit verbunden war eine deutliche wirtschaftliche Erholung. Darüber hinaus stiegen ebenfalls die Inflationserwartungen an, jedoch mit wesentlich geringerer Dynamik als in den USA. Die Europäische Zentralbank (EZB) hielt zunächst an ihrer expansiven Geldpolitik fest und erhöhte temporär die Anleihekäufe im Rahmen des Pandemieprogramms (PEPP) und verhinderte so größere Renditeanstiege. Im Sommer sorgte die Ausbreitung der Delta-Variante des Corona-Virus für Verunsicherung und ließ die Kurse wieder steigen. Später erwiesen sich die Inflationsentwicklung und die Notenbankpolitik als belastend. Auch die EZB nahm leicht den Fuß vom Gas und erklärte, das Tempo ihrer PEPP-Anleihekäufe im vierten Quartal etwas zurückzuführen. Die Drosselung der Anleihekäufe soll nach Aussage von EZB-Präsidentin Lagarde jedoch nicht als „Tapering“ missverstanden werden.

Denkbar ist, dass ein neues Programm mit vermindertem Betrag aufgelegt wird. Ein Ende der Anleihekäufe und ein folgender erster Zinsschritt liegen somit noch in weiter Ferne. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index verloren Euro-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 0,6 Prozent an Wert.

Rückläufige Risikoaufschläge bei europäischen Unternehmensanleihen konnten die leicht steigenden Renditen im Staatsanleihe-Segment kompensieren. Auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, ER00) verzeichneten Unternehmenspapiere ein leichtes Plus in Höhe von 0,4 Prozent. Die Suche nach Rendite verhalf Anleihen aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) zunächst noch zu Kursgewinnen. Diese gingen später durch den Renditeanstieg von US-Staatsanleihen aber wieder zu einem Teil verloren. Letztlich blieb ein Zuwachs 3,3 Prozent.

Aktienmärkte über weite Strecken freundlich

Zu Beginn des Berichtshalbjahrs war die Corona-Pandemie weiterhin das Schwerpunktthema an den Kapitalmärkten. Hohe Infektionszahlen führten in vielen Ländern erneut zu Eindämmungsmaßnahmen. Doch mit dem Start der Massenimpfungen wuchs die Hoffnung auf eine baldige Öffnung der Wirtschaft, auch wenn die Impfkampagnen in einigen Ländern zunächst nur langsam vorankamen. Zwischenzeitlich zog das Impftempo deutlich an, bevor es sich im Sommer in vielen Ländern bereits wieder verlangsamte. Der spürbare Rückgang der Inzidenzen stimmte zunächst zuversichtlich. Mit der raschen Ausbreitung der Delta-Variante des Corona-Virus hatte die Unsicherheit wieder zugenommen, auch wenn die Hospitalisierungsraten bei Weitem nicht mehr so hoch ausfielen wie noch im Frühjahr 2021. Da weitere Lockdowns aber vorerst nicht in Sicht sind, wurde die Corona-Pandemie zuletzt von anderen Faktoren in den Hintergrund gedrängt.

Trotz der vor allem in vielen Dienstleistungsbereichen heruntergefahrenen wirtschaftlichen Aktivität zeigte sich die Konjunktur relativ robust – gerade auch im Vergleich zum Einbruch im Vorjahr. Dies hing vor allem mit der guten Auftragslage in den verarbeitenden Industrien zusammen. Mit den voranschreitenden Öffnungen in vielen Ländern nahm aber auch der Dienstleistungssektor wieder an Fahrt auf. Insgesamt meldete der Unternehmenssektor in den vergangenen sechs Monaten bisher größtenteils über den Erwartungen liegende Ergebnisse. Hilfreich wirkte auch die anhaltende geldpolitische Unterstützung der Zentralbanken. Aufkommende Inflations- und Zinssorgen konnte die US-Notenbank Fed mit Verweis auf den weiterhin schwächelnden Arbeitsmarkt zunächst einfangen. Im September schlug die Marktstimmung jedoch um. Die Fed erklärte, dass sie bald mit einer Reduktion ihres monatlichen Anleihe-Ankaufprogramms beginnen wolle. Die Europäische Zentralbank äußerte sich in ähnlicher Weise über die geplante Reduktion des PEPP-Programms, auch wenn eine Erhöhung des Leitzinses noch in weiter Ferne liegt. Darüber hinaus belasteten die hartnäckige Inflation, die anhaltenden globalen Lieferketten-Engpässe und die Turbulenzen in China rund um die staatliche Regulierung und den strauchelnden Immobilienkonzern Evergrande das Geschehen.

Entsprechend schwach präsentierten sich die Aktienmärkte im September.

In den zurückliegenden sechs Monaten verzeichneten die globalen Aktienmärkte per saldo Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte um 7,4 Prozent zu (gemessen in Lokalwährung). In den USA gewann der Dow Jones Industrial Average 2,6 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index verbesserte sich um 8,4 Prozent. Auch in Europa sorgten über den Erwartungen liegende Unternehmensgewinne und Wirtschaftsdaten über weite Strecken für Kursgewinne. Der EURO STOXX 50- und der breiter gefasste STOXX Europa 600-Index erzielten ein Plus von 3,3 beziehungsweise 5,9 Prozent. Der japanische Leitindex Nikkei 225 gewann per saldo 0,9 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verloren hingegen 4,5 Prozent, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung. Der gesamte asiatische Raum wurde seit Juli spürbar von der Ausbreitung der Delta-Variante sowie von der Wachstumsverlangsamung und der verschärften wirtschaftlichen Regulierung in China belastet.

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		
Investitionsgüter	28.960.941,58	13,94
Banken	21.447.130,06	10,32
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	18.429.121,34	8,87
Lebensmittel, Getränke & Tabak	16.967.890,06	8,17
Energie	14.110.467,17	6,79
Versicherungen	13.683.794,32	6,59
Telekommunikationsdienste	12.995.387,70	6,25
Software & Dienste	11.228.085,60	5,40
Gebrauchsgüter & Bekleidung	9.002.680,00	4,33
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	8.783.696,67	4,23
Versorgungsbetriebe	7.020.529,05	3,38
Automobile & Komponenten	5.928.270,00	2,85
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	5.380.175,77	2,59
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5.050.768,00	2,43
Groß- und Einzelhandel	4.626.832,64	2,23
Media & Entertainment	4.027.952,99	1,94
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3.760.676,50	1,81
Diversifizierte Finanzdienste	3.682.881,42	1,77
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3.682.472,24	1,77
Sonstige ²⁾	7.433.886,76	3,58
Summe	206.203.639,87	99,24
2. Bankguthaben	1.375.837,19	0,66
3. Sonstige Vermögensgegenstände	486.965,93	0,23
Summe	208.066.442,99	100,13
II. Verbindlichkeiten	-266.233,97	-0,13
III. Fondsvermögen	207.800.209,02	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.
2) Werte kleiner oder gleich 1,67 %.

LIGA-Pax-Aktien-Union

WKN 975021
ISIN DE0009750216

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

Stammdaten des Fonds

LIGA-Pax-Aktien-Union	
Auflegungsdatum	05.05.1997
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	25,57
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	4.354.104
Anteilwert (in Fondswährung)	47,73
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 30.09.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Belgien

BE0003565737	KBC Groep NV	STK	63.990,00	0,00	0,00	EUR	78,0400	4.993.779,60	2,40
								4.993.779,60	2,40

Dänemark

DK0010181759	Carlsberg AS	STK	34.500,00	7.500,00	0,00	DKK	1.049,5000	4.869.381,91	2,34
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS	STK	82.500,00	82.500,00	0,00	DKK	257,5000	2.856.955,54	1,37
								7.726.337,45	3,71

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	14.100,00	0,00	0,00	EUR	271,8000	3.832.380,00	1,84
DE0006766504	Aurubis AG	STK	43.000,00	0,00	0,00	EUR	65,3800	2.811.340,00	1,35
DE000BASF111	BASF SE	STK	67.700,00	0,00	0,00	EUR	65,8500	4.458.045,00	2,15
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	52.000,00	0,00	0,00	EUR	82,7600	4.303.520,00	2,07
DE0006062144	Covestro AG	STK	59.200,00	0,00	18.000,00	EUR	59,3400	3.512.928,00	1,69
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	312.000,00	0,00	0,00	EUR	17,3960	5.427.552,00	2,61
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	STK	41.800,00	0,00	0,00	EUR	80,1800	3.351.524,00	1,61
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	105.860,00	40.000,00	25.000,00	EUR	35,5250	3.760.676,50	1,81
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	15.200,00	0,00	4.800,00	EUR	236,9000	3.600.880,00	1,73
DE0007164600	SAP SE	STK	60.700,00	45.000,00	0,00	EUR	116,8800	7.094.616,00	3,41
DE0007236101	Siemens AG	STK	26.500,00	26.500,00	0,00	EUR	141,9200	3.760.880,00	1,81
								45.914.341,50	22,08

Finnland

FI0009013296	Neste Oyj	STK	61.400,00	0,00	0,00	EUR	48,9700	3.006.758,00	1,45
								3.006.758,00	1,45

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	272.750,00	0,00	0,00	EUR	24,0850	6.569.183,75	3,16
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	111.600,00	0,00	20.000,00	EUR	55,4400	6.187.104,00	2,98
FR0006174348	Bureau Veritas SA	STK	107.000,00	0,00	0,00	EUR	26,7100	2.857.970,00	1,38
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	108.000,00	0,00	0,00	EUR	58,2400	6.289.920,00	3,03
FR0000130452	Eiffage S.A.	STK	57.900,00	8.000,00	0,00	EUR	87,6800	5.076.672,00	2,44
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	165,5000	3.310.000,00	1,59
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	5.900,00	0,00	7.100,00	EUR	356,8500	2.105.415,00	1,01
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	3.000,00	0,00	0,00	EUR	620,1000	1.860.300,00	0,90
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	30.400,00	0,00	9.000,00	EUR	143,9000	4.374.560,00	2,11
FR0013176526	Valéo S.E.	STK	67.000,00	0,00	0,00	EUR	24,2500	1.624.750,00	0,78
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. ¹⁾	STK	150.000,00	0,00	0,00	EUR	26,4600	3.969.000,00	1,91
FR0014005GA0	Veolia Environnement S.A. BZR 01.10.21	STK	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR	0,7162	107.428,50	0,05
								44.332.303,25	21,34

LIGA-Pax-Aktien-Union

WKN 975021
ISIN DE0009750216

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Großbritannien								
GB0030913577	BT Group Plc.	STK	1.700.000,00	0,00	0,00	GBP 1,5980	3.161.410,45	1,52
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	STK	105.271,00	0,00	0,00	GBP 15,2400	1.867.019,71	0,90
GB0002374006	Diageo Plc.	STK	95.000,00	0,00	0,00	GBP 36,0600	3.986.617,01	1,92
GB00BMJ6DW54	Informa Plc.	STK	630.000,00	0,00	0,00	GBP 5,4940	4.027.952,99	1,94
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	STK	168.000,00	0,00	0,00	GBP 18,2950	3.576.818,34	1,72
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	STK	125.300,00	0,00	0,00	GBP 8,8460	1.289.891,54	0,62
GB00BNNTLN49	Pennon Group Plc.	STK	125.460,00	125.460,00	0,00	GBP 11,3300	1.654.209,01	0,80
GB00B5ZN1N88	Segro Plc.	STK	250.000,00	0,00	0,00	GBP 11,9500	3.476.667,05	1,67
GB0007669376	St. James's Place Plc.	STK	210.000,00	0,00	0,00	GBP 15,0700	3.682.881,42	1,77
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK	1.811.700,00	0,00	700.000,00	GBP 1,1330	2.388.753,75	1,15
							29.112.221,27	14,01
Italien								
IT0004176001	Prismian S.p.A.	STK	121.000,00	0,00	0,00	EUR 30,3200	3.668.720,00	1,77
							3.668.720,00	1,77
Niederlande								
NL0000009165	Heineken NV	STK	59.600,00	10.000,00	0,00	EUR 90,2000	5.375.920,00	2,59
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	STK	23.560,00	0,00	0,00	EUR 172,7500	4.069.990,00	1,96
							9.445.910,00	4,55
Norwegen								
NO0010161896	DNB Bank ASA	STK	167.000,00	167.000,00	0,00	NOK 199,9500	3.301.266,46	1,59
NO0010096985	Equinor ASA	STK	292.000,00	0,00	0,00	NOK 222,6500	6.427.591,25	3,09
							9.728.857,71	4,68
Österreich								
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK	183.000,00	0,00	0,00	EUR 38,0600	6.964.980,00	3,35
							6.964.980,00	3,35
Schweden								
SE0000695876	Alfa-Laval AB	STK	90.500,00	0,00	36.000,00	SEK 328,6000	2.933.234,04	1,41
SE000922164	Essity AB	STK	124.000,00	124.000,00	0,00	SEK 272,0000	3.326.757,67	1,60
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz AB	STK	263.000,00	0,00	0,00	SEK 178,3600	4.626.832,64	2,23
							10.886.824,35	5,24
Schweiz								
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	98.000,00	0,00	0,00	GBP 23,9900	2.735.971,14	1,32
CH0002497458	SGS S.A.	STK	1.000,00	0,00	0,00	CHF 2.726,0000	2.522.205,77	1,21
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	11.205,00	0,00	4.700,00	CHF 355,2000	3.682.472,24	1,77
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	9.900,00	0,00	3.400,00	CHF 383,6000	3.513.730,57	1,69
							12.454.379,72	5,99
Spanien								
ES0105046009	Aena SME S.A.	STK	14.000,00	14.000,00	0,00	EUR 149,3000	2.090.200,00	1,01
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK	72.670,00	61.000,00	30.000,00	EUR 56,8800	4.133.469,60	1,99
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK	37.855,00	0,00	0,00	EUR 53,3000	2.017.671,50	0,97
ES0171996087	Grifols S.A. ¹⁾	STK	239.600,00	50.000,00	0,00	EUR 21,0800	5.050.768,00	2,43
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	413.889,00	0,00	0,00	EUR 11,2980	4.676.117,92	2,25
							17.968.227,02	8,65
Summe Aktien							206.203.639,87	99,22
Summe börsengehandelte Wertpapiere							206.203.639,87	99,22
Summe Wertpapiervermögen							206.203.639,87	99,22

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	1.291.157,10				1.291.157,10	0,62	
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1.045,40				1.045,40	0,00	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	99,14				91,73	0,00	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	71.417,92				83.111,74	0,04	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	499,70				431,22	0,00	
Summe der Bankguthaben							1.375.837,19	0,66
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							1.375.837,19	0,66

LIGA-Pax-Aktien-Union

WKN 975021
ISIN DE0009750216

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Vermögensgegenstände								
	Dividendenansprüche	EUR	82.896,53				82.896,53	0,04
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	299.305,33				299.305,33	0,14
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	104.764,07				104.764,07	0,05
	Summe sonstige Vermögensgegenstände						486.965,93	0,23
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-22.190,21				-22.190,21	-0,01
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-244.043,76				-244.043,76	-0,12
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-266.233,97	-0,13
	Fondsvermögen						207.800.209,02	100,00

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

Anteilwert	EUR	47,73
Umlaufende Anteile	STK	4.354.104,128

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,22

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	
ES0171996087	Grifols S.A.	STK	239.000		5.038.120,00	5.038.120,00
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	150.000		3.969.000,00	3.969.000,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					9.007.120,00	9.007.120,00

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

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2021 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2021
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2021

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,859300 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,435800 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,114800 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,138400 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,080800 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,158800 = 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

DK0060946788	Ambu A/S	STK		0,00	46.000,00
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	STK		0,00	16.500,00

LIGA-Pax-Aktien-Union

WKN 975021
ISIN DE0009750216

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Deutschland					
DE0005552004	Dte. Post AG	STK		0,00	54.400,00
Finnland					
FI0009005961	Stora Enso Oyj	STK		0,00	288.000,00
Frankreich					
FR0010220475	Alstom S.A.	STK		52.000,00	121.000,00
Großbritannien					
GB00B18V8630	Pennon Group Plc.	STK		0,00	188.190,00
Norwegen					
NO0010031479	DNB ASA	STK		64.000,00	167.000,00
Spanien					
ES0605066937	Cellnex Telecom S.A. BZR 15.04.21	STK		37.855,00	37.855,00

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	47,73
Umlaufende Anteile	STK	4.354.104,128

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand 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.

Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	9.007.120,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	4,33 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.038.120,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
2. Name	UBS AG, Zürich	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.969.000,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Schweiz	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	9.007.120,00	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	BBB BBB-	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CAD JPY RUB	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	10.116.386,06	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	1.027,32	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	513,59	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	513,59	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	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.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
--	---------------------	-------------------	--------------------

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	4,37 %
---	--------

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾	
1. Name	Ryohin Keikaku Co. Ltd.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.218.553,59
2. Name	Shaw Communications Inc.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.358.770,41
3. Name	NOVATEK
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	539.062,06

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	10.116.386,06

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 2021

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 608,481 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2020)

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

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 und Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

Giovanni Gay ist 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 19.611 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2020)

Ergänzende Angaben für den Vertrieb von Anteilen des Fonds in Österreich: Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
E-Mail: filialen@volksbankwien.at

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen und die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise zu diesem Fonds erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Fonds sind auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen im Amtsblatt zur Wiener Zeitung sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber bestimmten Homepage veröffentlicht.

**Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f)
der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für
die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:**

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg

Die Informationen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden und
der Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen
Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment
Luxembourg S.A. zur Verfügung gestellt.

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

Stand 30. September 2021,
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

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