

# Halbjahresbericht

## zum 30. September 2024

### LIGA-Pax-Aktien-Union

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

|  | Seite |
|--|-------|
| Vorwort  | 3     |
| LIGA-Pax-Aktien-Union  | 5     |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien,<br>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 2024). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2024.

## Wachstumssorgen führen zu ersten Zinssenkungen

In den USA setzte sich zunächst der Trend zu höheren Renditen fort. Über den Erwartungen liegende Wirtschafts- sowie bestenfalls noch stagnierende Inflationsdaten hatten die Erwartungen an mögliche Zinssenkungen durch die US-Notenbank weiter nach hinten verschoben. Gerade der so wichtige US-Verbraucher zeigte sich weiterhin ausgabefreudig. Ab Mai trübten sich die Konjunkturdaten dann jedoch sukzessive ein und auch der Inflationsdruck nahm etwas ab. Die US-Wirtschaft befindet sich zwar noch in einer robusten Verfassung, in den letzten Monaten nahm die konjunkturelle Dynamik aber etwas ab. Der hohe Leitzins schien zu restriktiv zu sein. Deshalb hatten Wachstumssorgen die Furcht vor einem Anstieg der Arbeitslosenrate geschürt und so die Kurse gestützt. In diesem Umfeld konnten die anfänglichen Kursverluste schnell wieder aufgeholt werden. Die US-Notenbank (Fed) beließ die Leitzinsen anfänglich noch unverändert. Die Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung eröffneten der Fed aber zum Ende des Berichtszeitraums die Möglichkeit zu einer ersten Zinssenkung um 50 Basispunkte. Die Renditen kamen im Berichtszeitraum deutlich zurück, bei kurzen Laufzeiten mehr als bei längeren. Zuletzt war die US-Zinsstrukturkurve daher nicht mehr invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US Index verbuchten US-Staatsanleihen einen Zuwachs von 4,8 Prozent.

Der Euro-Rentenmarkt konnte sich von den Vorgaben aus den USA nicht gänzlich abkoppeln. Auch hier kam es anfänglich zu steigenden Renditen, trotz der eher schwachen Wirtschaftszahlen. Im Juni senkte die Europäische Zentralbank den Leitzins um 25 Basispunkte. Dies war jedoch keineswegs der Auftakt für einen klassischen Senkungszyklus, der in einer Art Automatismus abläuft und in regelmäßigen Abständen weitere Zinsschritte vorsieht. Größere Turbulenzen löste die Europawahl aus, die in Frankreich zu Neuwahlen und bei französischen Staatstiteln zu höheren Risikoaufschlägen führte. Zwischenzeitlich deuteten einige Konjunkturdaten auf eine Stabilisierung hin. Schnell trübten sich die Wirtschaftszahlen dann aber doch wieder ein. Dies ermöglichte es den Währungshütern, im September eine erneute Zinssenkung um 25 Basispunkte durchzuführen. In diesem Umfeld kamen die Renditen deutlich zurück. Letztlich gewannen Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, 2,6 Prozent hinzu.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war hoch, trotz leicht steigender Risikoaufschläge. Höhere Kuponzahlungen konnten dies jedoch kompensieren und so verbuchte die Anlageklasse, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00), ein Plus von 3,4 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern waren ebenfalls gesucht und gewannen aufgrund der rückläufigen US-Renditen und der höheren Zinskupons, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, 6,5 Prozent an Wert.

## Aktienbörsen überwiegend mit Kurszuwächsen

Das Kapitalmarktumfeld hellte sich im Berichtszeitraum weiter auf. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung nur auf schwachem Niveau stabilisiert hat.

Die globalen Aktienmärkte verbuchten aufgrund der positiven volkswirtschaftlichen Daten aus den USA und der guten Unternehmensberichte größtenteils Zuwächse. Auf Unternehmensebene verlief die Berichtssaison zum ersten Quartal 2024 insgesamt erfreulich. Allerdings war das Bild deutlich differenzierter als im Vorjahr, als das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte. Zuletzt konnte der Markt wieder an Breite gewinnen. Auch die Berichte des zweiten Quartals fielen im Großen und Ganzen freundlich aus.

Im April kam es nach den deutlichen Kursanstiegen des ersten Quartals 2024 zunächst zu einer Konsolidierung. Auslöser war die wachsende Unsicherheit hinsichtlich der geldpolitischen Entwicklung. Das anhaltend robuste Wirtschaftswachstum in den USA, das auch mit unerwartet hohen Inflationsdaten einherging, schürte erneute Zinsängste. Daraufhin zogen die Renditen an den Rentenmärkten spürbar an. Dies nutzten dann auch die Aktienanleger als Gelegenheit zu Gewinnmitnahmen, auch angesichts der häufig schon sehr ambitionierten Kursniveaus.

Von Mai bis September setzten die Börsen ihren Aufwärtstrend aber fort, da sich in den USA die Inflationsdaten schrittweise schwächer zeigten und auch die Konjunkturindikatoren auf eine moderate Abkühlung der Wirtschaftsleistung hindeuteten. Dies waren gute Nachrichten in Hinblick auf die für September erhofften US-Zinssenkungen. Im Euroraum kam es im Juni, genau wie von den Marktteilnehmern erwartet, zu einer ersten vorsichtigen Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank um 25 Basispunkte. Doch sorgte die überraschende Ankündigung des französischen Präsidenten Macron, im Nachgang der Europawahlen zügig Neuwahlen abzuhalten, kurzfristig für Unsicherheit.

Im Juli entspannte sich die Lage in Frankreich, da nach den Parlamentswahlen der befürchtete Rechtsruck ausgeblieben war. In den USA überschlugen sich die Ereignisse. Nach dem TV-Duell und dem Attentat auf Donald Trump stiegen dessen Wahlchancen stark an. Angesichts seiner wirtschaftspolitischen Agenda kam es zu einer Rotationsbewegung. US-Nebenwerte waren plötzlich gefragt, während die großen Technologietitel unter Druck gerieten. Mit dem Rückzug von Joe Biden als Präsidentschaftskandidat beruhigten sich die Märkte. Anfang August brachen die Börsen vorübergehend stark ein. Schwache US-Arbeitsmarktdaten lösten plötzliche Wachstumsängste aus. Die Aufwertung des Japanischen Yen infolge einer Zinserhöhung in Japan verstärkte den Abwärtsdruck, da Anleger, die sich in Yen verschuldet hatten, ihre sogenannten Carry-Trades auflösen mussten. Mit der Veröffentlichung guter US-Konjunkturdaten kam es wieder zu einer Erholung. Nachdem Mitte September die Europäische Zentralbank und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Leitindizes neue Höchststände.

Von Anfang April bis Ende September 2024 gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo sieben Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 9,7 Prozent. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Zuwachs von 6,3 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen präsentierten sich hingegen uneinheitlich. Der EURO STOXX 50-Index gab um 1,6 Prozent nach, während der STOXX Europe 600-Index um zwei Prozent zulegen konnte (jeweils in Euro). Der deutsche Leitindex DAX 40 gewann sogar 4,5 Prozent. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung hingegen einen Verlust von 6,1 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich derweil um 11,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

### **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<br>EUR    | % des<br>Fonds-<br>vermö-<br>gens <sup>1)</sup> |
|--|-----------------------|---|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>               |                       |   |
| <b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>   |                       |   |
| Investitionsgüter                            | 28.790.378,90         | 11,47   |
| Banken                                       | 20.821.983,22         | 8,30  |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste      | 18.454.721,40         | 7,35  |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak               | 17.881.733,24         | 7,12  |
| Versorgungsbetriebe                          | 16.193.632,17         | 6,45  |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                | 15.857.181,32         | 6,32  |
| Telekommunikationsdienste                    | 15.714.518,98         | 6,26  |
| Software & Dienste                           | 14.163.080,94         | 5,64  |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 13.788.251,30         | 5,49  |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte      | 13.652.172,76         | 5,44  |
| Diversifizierte Finanzdienste                | 12.645.238,00         | 5,04  |
| Versicherungen                               | 11.677.194,33         | 4,65  |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung                  | 9.736.528,20          | 3,88  |
| Real Estate Management & Development (New)   | 7.483.260,06          | 2,98  |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe         | 6.914.437,47          | 2,75  |
| Media & Entertainment                        | 6.801.098,03          | 2,71  |
| Energie                                      | 4.314.282,00          | 1,72  |
| Groß- und Einzelhandel                       | 4.003.248,76          | 1,59  |
| Transportwesen                               | 3.374.416,46          | 1,34  |
| Sonstige <sup>2)</sup>                       | 7.521.787,04          | 3,00  |
| <b>Summe</b>                                 | <b>249.789.144,58</b> | <b>99,50</b>                                    |
| <b>2. Bankguthaben</b>                       | <b>1.395.752,87</b>   | <b>0,56</b>                                     |
| <b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>      | <b>641.139,87</b>     | <b>0,26</b>                                     |
| <b>Summe</b>                                 | <b>251.826.037,32</b> | <b>100,32</b>                                   |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                 | <b>-819.349,72</b>    | <b>-0,32</b>                                    |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                    | <b>251.006.687,60</b> | <b>100,00</b>                                   |

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 1,13 %.

# LIGA-Pax-Aktien-Union

WKN 975021  
ISIN DE0009750216

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

## Stammdaten des Fonds

| LIGA-Pax-Aktien-Union                   |                 |
|---|-----------------|
| Auflegungsdatum                         | 05.05.1997      |
| Fondswährung                            | EUR             |
| Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)    | 25,57           |
| Ertragsverwendung                       | Ausschüttend    |
| Anzahl der Anteile                      | 4.931.635,774   |
| Anteilwert (in Fondswährung)            | 50,90           |
| Anleger                                 | Private Anleger |
| Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent) | -               |
| Rücknahmegebühr (in Prozent)            | -               |
| Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)  | 1,30            |
| Mindestanlagensumme (in Fondswährung)   | -               |

## Vermögensaufstellung

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 30.09.24 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|------|---------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|-----------------|---------------------------|
|------|---------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|-----------------|---------------------------|

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Belgien

|              |                              |     |            |            |          |     |         |                     |             |
|--------------|------------------------------|-----|------------|------------|----------|-----|---------|---------------------|-------------|
| BE0974293251 | Anheuser-Busch InBev S.A./NV | STK | 108.478,00 | 116.012,00 | 7.534,00 | EUR | 59,3800 | 6.441.423,64        | 2,57        |
|              |                              |     |            |            |          |     |         | <b>6.441.423,64</b> | <b>2,57</b> |

##### Dänemark

|              |                  |     |           |           |           |     |            |                     |             |
|--------------|------------------|-----|-----------|-----------|-----------|-----|------------|---------------------|-------------|
| DK0060738599 | Demant AS        | STK | 64.890,00 | 0,00      | 0,00      | DKK | 261,6000   | 2.277.178,08        | 0,91        |
| DK0060079531 | DSV A/S          | STK | 18.195,00 | 18.195,00 | 0,00      | DKK | 1.382,5000 | 3.374.416,46        | 1,34        |
| DK0060634707 | Royal Unibrew AS | STK | 17.273,00 | 31.497,00 | 14.224,00 | DKK | 562,5000   | 1.303.382,19        | 0,52        |
|              |                  |     |           |           |           |     |            | <b>6.954.976,73</b> | <b>2,77</b> |

##### Deutschland

|              |  |     |            |            |            |     |          |                      |              |
|--------------|--|-----|------------|------------|------------|-----|----------|----------------------|--------------|
| DE000A1EWWW0 | adidas AG  | STK | 21.127,00  | 1.163,00   | 6.536,00   | EUR | 237,9000 | 5.026.113,30         | 2,00         |
| DE0008404005 | Allianz SE   | STK | 22.192,00  | 23.000,00  | 808,00     | EUR | 295,0000 | 6.546.640,00         | 2,61         |
| DE000BASF111 | BASF SE  | STK | 76.783,00  | 76.783,00  | 79.000,00  | EUR | 47,5550  | 3.651.415,57         | 1,45         |
| DE0005190037 | Bayer. Motoren Werke AG -VZ-                           | STK | 38.089,00  | 52.654,00  | 14.565,00  | EUR | 74,3000  | 2.830.012,70         | 1,13         |
| DE000A1DAH00 | Brenntag SE  | STK | 41.075,00  | 41.075,00  | 0,00       | EUR | 66,9800  | 2.751.203,50         | 1,10         |
| DE000CBK1001 | Commerzbank AG   | STK | 217.234,00 | 403.824,00 | 186.590,00 | EUR | 16,5250  | 3.589.791,85         | 1,43         |
| DE0005810055 | Dte. Börse AG  | STK | 24.372,00  | 10.472,00  | 0,00       | EUR | 210,7000 | 5.135.180,40         | 2,05         |
| DE0005557508 | Dte. Telekom AG  | STK | 228.731,00 | 296.338,00 | 67.607,00  | EUR | 26,3900  | 6.036.211,09         | 2,40         |
| DE000EVNK013 | Evonik Industries AG                                   | STK | 205.442,00 | 205.442,00 | 0,00       | EUR | 21,0000  | 4.314.282,00         | 1,72         |
| DE000A0LD6E6 | Gerritshiemer AG                                       | STK | 23.699,00  | 23.699,00  | 0,00       | EUR | 80,0000  | 1.895.920,00         | 0,76         |
| DE0005493365 | Hypoport SE  | STK | 4.594,00   | 4.594,00   | 0,00       | EUR | 295,4000 | 1.357.067,60         | 0,54         |
| DE000LEG1110 | LEG Immobilien SE                                      | STK | 44.886,00  | 44.886,00  | 0,00       | EUR | 93,7800  | 4.209.409,08         | 1,68         |
| DE0008430026 | Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München | STK | 538,00     | 480,00     | 5.712,00   | EUR | 494,3000 | 265.933,40           | 0,11         |
| DE0007164600 | SAP SE   | STK | 50.806,00  | 0,00       | 3.694,00   | EUR | 204,4000 | 10.384.746,40        | 4,14         |
| DE0007236101 | Siemens AG   | STK | 4.022,00   | 0,00       | 33.478,00  | EUR | 181,3400 | 729.349,48           | 0,29         |
| DE000SHL1006 | Siemens Healthineers AG                                | STK | 43.536,00  | 77.495,00  | 33.959,00  | EUR | 53,8600  | 2.344.848,96         | 0,93         |
| DE000A1ML7J1 | Vonovia SE   | STK | 100.026,00 | 100.026,00 | 0,00       | EUR | 32,7300  | 3.273.850,98         | 1,30         |
|              |  |     |            |            |            |     |          | <b>64.341.976,31</b> | <b>25,64</b> |

##### Finnland

|              |                |     |            |      |            |     |         |                     |             |
|--------------|----------------|-----|------------|------|------------|-----|---------|---------------------|-------------|
| FI0009005961 | Stora Enso Oyj | STK | 236.563,00 | 0,00 | 235.437,00 | EUR | 11,5000 | 2.720.474,50        | 1,08        |
|              |                |     |            |      |            |     |         | <b>2.720.474,50</b> | <b>1,08</b> |

##### Frankreich

|              |                                |     |            |           |           |     |          |              |      |
|--------------|--------------------------------|-----|------------|-----------|-----------|-----|----------|--------------|------|
| FR0000120628 | AXA S.A.                       | STK | 140.881,00 | 81.250,00 | 44.119,00 | EUR | 34,5300  | 4.864.620,93 | 1,94 |
| FR0006174348 | Bureau Veritas SA              | STK | 89.775,00  | 0,00      | 53.275,00 | EUR | 29,7800  | 2.673.499,50 | 1,07 |
| FR0000125338 | Capgemini SE                   | STK | 3.711,00   | 0,00      | 22.829,00 | EUR | 193,9500 | 719.748,45   | 0,29 |
| FR0000125007 | Compagnie de Saint-Gobain S.A. | STK | 77.623,00  | 3.303,00  | 33.680,00 | EUR | 81,7200  | 6.343.351,56 | 2,53 |
| FR0000120644 | Danone S.A.                    | STK | 73.381,00  | 18.618,00 | 57.707,00 | EUR | 65,3400  | 4.794.714,54 | 1,91 |

# LIGA-Pax-Aktien-Union

WKN 975021  
ISIN DE0009750216

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

| ISIN         | Gattungsbezeichnung                 | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 30.09.24 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs         | Kurswert in EUR      | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--------------|-------------------------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|--------------|----------------------|---------------------------|
| FR0014003TT8 | Dassault Systemes SE                | STK                         | 85.843,00        | 85.843,00                         | 0,00                                 | EUR 35,6300  | 3.058.586,09         | 1,22                      |
| FR0000130452 | Eiffage S.A.                        | STK                         | 26.000,00        | 0,00                              | 9.920,00                             | EUR 86,6400  | 2.252.640,00         | 0,90                      |
| FR0000121667 | EssilorLuxottica S.A.               | STK                         | 19.734,00        | 0,00                              | 16.126,00                            | EUR 212,6000 | 4.195.448,40         | 1,67                      |
| FR0000120321 | L'Oréal S.A.                        | STK                         | 18.783,00        | 12.883,00                         | 0,00                                 | EUR 402,0500 | 7.551.705,15         | 3,01                      |
| FR0000121014 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | STK                         | 2.759,00         | 2.078,00                          | 8.919,00                             | EUR 688,5000 | 1.899.571,50         | 0,76                      |
| FR0000130577 | Publicis Groupe S.A.                | STK                         | 34.596,00        | 34.596,00                         | 0,00                                 | EUR 98,2000  | 3.397.327,20         | 1,35                      |
| FR0000121972 | Schneider Electric SE               | STK                         | 23.634,00        | 4.296,00                          | 1.762,00                             | EUR 236,2000 | 5.582.350,80         | 2,22                      |
| FR0000124141 | Veolia Environnement S.A.           | STK                         | 143.376,00       | 32.113,00                         | 67.305,00                            | EUR 29,5200  | 4.232.459,52         | 1,69                      |
|              |                                     |                             |                  |                                   |                                      |              | <b>51.566.023,64</b> | <b>20,56</b>              |

## Großbritannien

|              |                           |     |              |            |              |             |                      |              |
|--------------|---------------------------|-----|--------------|------------|--------------|-------------|----------------------|--------------|
| GB0030913577 | BT Group Plc.             | STK | 2.205.662,00 | 127.696,00 | 222.034,00   | GBP 1,4790  | 3.921.825,08         | 1,56         |
| GB00BMJ6DW54 | Infirma Plc.              | STK | 345.191,00   | 84.221,00  | 0,00         | GBP 8,2020  | 3.403.770,83         | 1,36         |
| GB0008706128 | Lloyds Banking Group Plc. | STK | 6.965.289,00 | 366.689,00 | 1.721.400,00 | GBP 0,5880  | 4.923.767,65         | 1,96         |
| GB00BMWC6P49 | Mondi Plc.                | STK | 227.272,00   | 0,00       | 0,00         | GBP 14,2100 | 3.882.586,10         | 1,55         |
| GB00BDR05C01 | National Grid Plc.        | STK | 522.136,00   | 217.914,00 | 21.078,00    | GBP 10,3000 | 6.465.497,48         | 2,58         |
| GB00BM8PJY71 | NatWest Group Plc.        | STK | 1.413.712,00 | 158.520,00 | 236.288,00   | GBP 3,4390  | 5.844.861,23         | 2,33         |
| GB006825383  | Persimmon Plc.            | STK | 142.261,00   | 142.261,00 | 0,00         | GBP 16,4350 | 2.810.843,40         | 1,12         |
| GB00B2B0DG97 | Relx Plc.                 | STK | 22.466,00    | 22.466,00  | 0,00         | GBP 35,0900 | 947.742,17           | 0,38         |
| GB00B5Z1N88  | Segro Plc.                | STK | 266.086,00   | 266.086,00 | 0,00         | GBP 8,7400  | 2.795.854,34         | 1,11         |
| GB0007908733 | SSE Plc.                  | STK | 242.767,00   | 13.976,00  | 21.209,00    | GBP 18,8300 | 5.495.675,17         | 2,19         |
| GB00B10RZP78 | Unilever Plc.             | STK | 104.864,00   | 0,00       | 51.736,00    | GBP 48,3900 | 6.100.467,61         | 2,43         |
|              |                           |     |              |            |              |             | <b>46.592.891,06</b> | <b>18,57</b> |

## Italien

|              |                        |     |              |              |            |             |                      |             |
|--------------|------------------------|-----|--------------|--------------|------------|-------------|----------------------|-------------|
| IT0004056880 | Amplifon S.p.A.        | STK | 81.585,00    | 118.580,00   | 36.995,00  | EUR 25,8100 | 2.105.708,85         | 0,84        |
| IT0000072618 | Intesa Sanpaolo S.p.A. | STK | 1.036.409,00 | 1.705.518,00 | 669.109,00 | EUR 3,8375  | 3.977.219,54         | 1,58        |
| IT0004176001 | Prysmian S.p.A.        | STK | 66.273,00    | 15.936,00    | 35.663,00  | EUR 65,2000 | 4.320.999,60         | 1,72        |
|              |                        |     |              |              |            |             | <b>10.403.927,99</b> | <b>4,14</b> |

## Niederlande

|              |                                |     |            |            |            |                |                      |              |
|--------------|--------------------------------|-----|------------|------------|------------|----------------|----------------------|--------------|
| NL0012969182 | Adyen NV                       | STK | 2.412,00   | 2.412,00   | 0,00       | EUR 1.402,6000 | 3.383.071,20         | 1,35         |
| NL0010273215 | ASML Holding NV                | STK | 14.726,00  | 8.651,00   | 805,00     | EUR 745,6000   | 10.979.705,60        | 4,37         |
| NL0012866412 | BE Semiconductor Industries NV | STK | 24.734,00  | 9.966,00   | 3.032,00   | EUR 113,5500   | 2.808.545,70         | 1,12         |
| NL0006294274 | Euronext NV                    | STK | 28.424,00  | 0,00       | 6.576,00   | EUR 97,4500    | 2.769.918,80         | 1,10         |
| NL0015001F58 | Ferrovial SE                   | STK | 115.750,00 | 115.750,00 | 0,00       | EUR 38,5800    | 4.465.635,00         | 1,78         |
| NL000009165  | Heineken NV                    | STK | 36.666,00  | 0,00       | 27.934,00  | EUR 79,6400    | 2.920.080,24         | 1,16         |
| NL000009082  | Koninklijke KPN NV             | STK | 796.276,00 | 0,00       | 934.724,00 | EUR 3,6690     | 2.921.536,64         | 1,16         |
| NL0000395903 | Wolters Kluwer NV              | STK | 21.766,00  | 21.766,00  | 0,00       | EUR 151,3000   | 3.293.195,80         | 1,31         |
|              |                                |     |            |            |            |                | <b>33.541.688,98</b> | <b>13,35</b> |

## Österreich

|              |                |     |           |           |          |             |                     |             |
|--------------|----------------|-----|-----------|-----------|----------|-------------|---------------------|-------------|
| AT0000BAWAG2 | BAWAG Group AG | STK | 35.749,00 | 38.493,00 | 2.744,00 | EUR 69,5500 | 2.486.342,95        | 0,99        |
|              |                |     |           |           |          |             | <b>2.486.342,95</b> | <b>0,99</b> |

## Schweiz

|              |                                 |     |           |           |           |              |                      |             |
|--------------|---------------------------------|-----|-----------|-----------|-----------|--------------|----------------------|-------------|
| CH0432492467 | Alcon AG                        | STK | 41.766,00 | 10.066,00 | 0,00      | CHF 84,3200  | 3.741.722,40         | 1,49        |
| CH0198251305 | Coca-Cola HBC AG                | STK | 75.628,00 | 28.569,00 | 39.101,00 | GBP 26,6400  | 2.422.132,63         | 0,96        |
| CH1216478797 | DSM-Firmenich AG                | STK | 45.311,00 | 45.311,00 | 0,00      | EUR 123,6500 | 5.602.705,15         | 2,23        |
| CH0012549785 | Sonova Holding AG <sup>1)</sup> | STK | 13.144,00 | 0,00      | 4.831,00  | CHF 303,8000 | 4.242.612,83         | 1,69        |
| CH1175448666 | Straumann Holding AG            | STK | 12.881,00 | 12.881,00 | 0,00      | CHF 138,2500 | 1.892.050,84         | 0,75        |
|              |                                 |     |           |           |           |              | <b>17.901.223,85</b> | <b>7,12</b> |

## Spanien

|   |                                 |     |           |           |           |             |                       |              |
|---|---------------------------------|-----|-----------|-----------|-----------|-------------|-----------------------|--------------|
| ES0105066007                              | Cellnex Telecom S.A.            | STK | 77.819,00 | 32.859,00 | 67.895,00 | EUR 36,4300 | 2.834.946,17          | 1,13         |
| ES0148396007                              | Industria de Diseño Textil S.A. | STK | 75.334,00 | 75.334,00 | 0,00      | EUR 53,1400 | 4.003.248,76          | 1,59         |
|   |                                 |     |           |           |           |             | <b>6.838.194,93</b>   | <b>2,72</b>  |
| <b>Summe Aktien</b>                       |                                 |     |           |           |           |             | <b>249.789.144,58</b> | <b>99,51</b> |
| <b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b> |                                 |     |           |           |           |             | <b>249.789.144,58</b> | <b>99,51</b> |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>           |                                 |     |           |           |           |             | <b>249.789.144,58</b> | <b>99,51</b> |

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

|   |     |           |  |  |  |  |           |      |
|---|-----|-----------|--|--|--|--|-----------|------|
| DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank | EUR | 68.853,98 |  |  |  |  | 68.853,98 | 0,03 |
|---|-----|-----------|--|--|--|--|-----------|------|

# LIGA-Pax-Aktien-Union

WKN 975021  
ISIN DE0009750216

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

| ISIN   | Gattungsbezeichnung                                     | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 30.09.24 | Käufe                       | Verkäufe                    | Kurs | Kurswert in EUR       | % -Anteil am Fondsvermögen |
|--|---|-----------------------------|------------------|-----------------------------|-----------------------------|------|-----------------------|----------------------------|
|  |   |                             |                  | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |      |                       |                            |
|  | Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen              | EUR                         | 77.548,83        |                             |                             |      | 77.548,83             | 0,03                       |
|  | Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                  | CHF                         | 138.022,28       |                             |                             |      | 146.645,01            | 0,06                       |
|  | Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                  | GBP                         | 909.390,87       |                             |                             |      | 1.093.280,68          | 0,44                       |
|  | Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                  | USD                         | 10.516,65        |                             |                             |      | 9.424,37              | 0,00                       |
| <b>Summe der Bankguthaben</b>  |   |                             |                  |                             |                             |      | <b>1.395.752,87</b>   | <b>0,56</b>                |
| <b>Summe der Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |   |                             |                  |                             |                             |      | <b>1.395.752,87</b>   | <b>0,56</b>                |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>   |   |                             |                  |                             |                             |      |                       |                            |
|  | Sonstige Forderungen                                    | EUR                         | 63.289,49        |                             |                             |      | 63.289,49             | 0,03                       |
|  | Dividendenansprüche                                     | EUR                         | 53.022,57        |                             |                             |      | 53.022,57             | 0,02                       |
|  | Steuerrückerstattungsansprüche                          | EUR                         | 464.049,50       |                             |                             |      | 464.049,50            | 0,18                       |
|  | Forderungen aus Anteilumsatz                            | EUR                         | 60.778,31        |                             |                             |      | 60.778,31             | 0,02                       |
| <b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>   |   |                             |                  |                             |                             |      | <b>641.139,87</b>     | <b>0,25</b>                |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>  |   |                             |                  |                             |                             |      |                       |                            |
|  | Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung | EUR                         | -274.444,88      |                             |                             |      | -274.444,88           | -0,11                      |
|  | Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz                      | EUR                         | -455.213,63      |                             |                             |      | -455.213,63           | -0,18                      |
|  | Sonstige Verbindlichkeiten                              | EUR                         | -89.691,21       |                             |                             |      | -89.691,21            | -0,04                      |
| <b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>  |   |                             |                  |                             |                             |      | <b>-819.349,72</b>    | <b>-0,33</b>               |
| <b>Fondsvermögen</b>   |   |                             |                  |                             |                             |      | <b>251.006.687,60</b> | <b>100,00</b>              |

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

|                    |     |               |
|--------------------|-----|---------------|
| Anteilwert         | EUR | 50,90         |
| Umlaufende Anteile | STK | 4.931.635,774 |

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,51

## 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 |                     |
| CH0012549785  | Sonova Holding AG   | STK                | 10.183             | 3.286.862,94                        |             | 3.286.862,94        |
| <b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b> |                     |                    |                    | <b>3.286.862,94</b>                 |             | <b>3.286.862,94</b> |

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 30.09.2024 oder letztbekannte |
| Alle anderen Vermögensgegenstände | Kurse per 30.09.2024                    |
| Devisenkurse                      | Kurse per 30.09.2024                    |

Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                          |     |                          |
|--------------------------|-----|--------------------------|
| Britisches Pfund         | GBP | 0,831800 = 1 Euro (EUR)  |
| Dänische Krone           | DKK | 7,454500 = 1 Euro (EUR)  |
| Norwegische Krone        | NOK | 11,753300 = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Krone        | SEK | 11,311500 = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken        | CHF | 0,941200 = 1 Euro (EUR)  |
| US Amerikanischer Dollar | USD | 1,115900 = 1 Euro (EUR)  |

### Marktschlüssel

A) Terminbörse

B) OTC Over the counter

# LIGA-Pax-Aktien-Union

WKN 975021  
ISIN DE0009750216

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

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.<br>Antelle<br>bzw. WHG | Volumen<br>in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge |
|-------------------------------------|---|-----------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |   |                                   |                     |                          |                             |
| <b>Aktien</b>                       |   |                                   |                     |                          |                             |
| <b>Belgien</b>                      |   |                                   |                     |                          |                             |
| BE0003565737                        | KBC Groep NV                                    | STK                               |                     | 0,00                     | 63.990,00                   |
| <b>Dänemark</b>                     |   |                                   |                     |                          |                             |
| DK0060336014                        | Novonesis A/S                                   | STK                               |                     | 0,00                     | 72.770,00                   |
| <b>Deutschland</b>                  |   |                                   |                     |                          |                             |
| DE0006766504                        | Aurubis AG                                      | STK                               |                     | 0,00                     | 28.000,00                   |
| DE0006062144                        | Covestro AG                                     | STK                               |                     | 0,00                     | 85.200,00                   |
| DE000PAG9113                        | Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG -VZ-                | STK                               |                     | 13.288,00                | 41.745,00                   |
| DE0005773303                        | Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide | STK                               |                     | 0,00                     | 44.640,00                   |
| DE0006048432                        | Henkel AG & Co. KGaA -VZ-                       | STK                               |                     | 33.595,00                | 33.595,00                   |
| DE0006231004                        | Infineon Technologies AG                        | STK                               |                     | 70.000,00                | 70.000,00                   |
| DE0006969603                        | PUMA SE   | STK                               |                     | 29.433,00                | 29.433,00                   |
| DE000TUAG505                        | TUI AG  | STK                               |                     | 177.723,00               | 177.723,00                  |
| <b>Frankreich</b>                   |   |                                   |                     |                          |                             |
| FR0000120172                        | Carrefour S.A.                                  | STK                               |                     | 0,00                     | 146.000,00                  |
| FR0010307819                        | Legrand S.A.                                    | STK                               |                     | 7.567,00                 | 32.017,00                   |
| FR0000133308                        | Orange S.A.                                     | STK                               |                     | 0,00                     | 507.530,00                  |
| FR0013154002                        | Sartorius Stedim Biotech S.A.                   | STK                               |                     | 0,00                     | 23.250,00                   |
| FR0010411983                        | Scor SE   | STK                               |                     | 81.000,00                | 81.000,00                   |
| <b>Großbritannien</b>               |   |                                   |                     |                          |                             |
| GB00BY9D0Y18                        | Direct Line Insurance Group Plc.                | STK                               |                     | 0,00                     | 2.469.000,00                |
| GB00B05WJX34                        | London Stock Exchange Group Plc.                | STK                               |                     | 33.149,00                | 33.149,00                   |
| GB00BSRK4Y08                        | National Grid Plc. BZR 10.06.24                 | STK                               |                     | 138.626,83               | 138.626,83                  |
| GB00BNNTLN49                        | Pennon Group Plc.                               | STK                               |                     | 0,00                     | 438.460,00                  |
| <b>Irland</b>                       |   |                                   |                     |                          |                             |
| IE00B1RR8406                        | Smurfit Kappa Group Plc.                        | STK                               |                     | 0,00                     | 100.000,00                  |
| IE00028FXN24                        | Smurfit WestRock PLC                            | STK                               |                     | 88.675,00                | 88.675,00                   |
| <b>Niederlande</b>                  |   |                                   |                     |                          |                             |
| NL0000334118                        | ASM International NV                            | STK                               |                     | 4.513,00                 | 4.513,00                    |
| <b>Norwegen</b>                     |   |                                   |                     |                          |                             |
| NO0010161896                        | DNB Bank ASA                                    | STK                               |                     | 0,00                     | 87.000,00                   |
| NO0010582521                        | Gjensidige Forsikring ASA                       | STK                               |                     | 0,00                     | 287.550,00                  |
| <b>Österreich</b>                   |   |                                   |                     |                          |                             |
| AT0000652011                        | Erste Group Bank AG                             | STK                               |                     | 0,00                     | 63.000,00                   |
| <b>Schweiz</b>                      |   |                                   |                     |                          |                             |
| CH1256740924                        | SGS S.A.  | STK                               |                     | 0,00                     | 44.010,00                   |
| CH0011075394                        | Zurich Insurance Group AG                       | STK                               |                     | 0,00                     | 7.500,00                    |
| <b>Spanien</b>                      |   |                                   |                     |                          |                             |
| ES0109067019                        | Amadeus IT Group S.A.                           | STK                               |                     | 0,00                     | 39.430,00                   |
| ES0113211835                        | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)     | STK                               |                     | 517.936,00               | 517.936,00                  |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |   |                                   |                     |                          |                             |
| <b>Aktien</b>                       |   |                                   |                     |                          |                             |
| <b>Italien</b>                      |   |                                   |                     |                          |                             |
| IT0005598021                        | Amplifon S.p.A. BZR 09.07.24                    | STK                               |                     | 118.580,00               | 118.580,00                  |

# LIGA-Pax-Aktien-Union

WKN 975021  
ISIN DE0009750216

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

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

## Wertpapier-Darlehen

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

### Befristet

Basiswert(e)

|   |     |        |
|---|-----|--------|
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)     | EUR | 2.456  |
| Covestro AG                                     | EUR | 5.976  |
| Demant AS                                       | DKK | 20.840 |
| Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG                     | EUR | 3.542  |
| Erste Group Bank AG                             | EUR | 2.681  |
| Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide | EUR | 3.956  |
| Heineken N.V.                                   | EUR | 5.411  |
| SGS S.A.  | CHF | 6.842  |
| Siemens Healthineers AG                         | EUR | 4.098  |
| Smurfit Kappa Group PLC                         | EUR | 12.000 |
| Smurfit WestRock PLC                            | EUR | 3.801  |
| Sonova Holding AG                               | CHF | 6.607  |

### Unbefristet

Basiswert(e)

|                         |     |       |
|-------------------------|-----|-------|
| Smurfit Kappa Group PLC | EUR | 3.801 |
|-------------------------|-----|-------|

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

|                           |            |                      |
|---------------------------|------------|----------------------|
| <b>Anteilwert</b>         | <b>EUR</b> | <b>50,90</b>         |
| <b>Umlaufende Anteile</b> | <b>STK</b> | <b>4.931.635,774</b> |

### 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 |
|--|--------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>   |                          |                   |                    |
| absolut  | 3.286.862,94             | n.a.              | n.a.               |
| in % des Fondsvermögen   | 1,31 %                   | n.a.              | n.a.               |
| <b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>   |                          |                   |                    |
| 1. Name  | Morgan Stanley Europe SE | n.a.              | n.a.               |
| 1. Bruttovolumen offene Geschäfte  | 3.286.862,94             | n.a.              | n.a.               |
| 1. Sitzstaat   | Deutschland              | n.a.              | n.a.               |
| <b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>   |                          |                   |                    |
|  | dreiseitig               | n.a.              | n.a.               |
| <b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>   |                          |                   |                    |
| unter 1 Tag  | n.a.                     | n.a.              | n.a.               |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)   | n.a.                     | n.a.              | n.a.               |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)  | n.a.                     | n.a.              | n.a.               |
| 1 bis 3 Monate   | n.a.                     | n.a.              | n.a.               |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)   | n.a.                     | n.a.              | n.a.               |
| über 1 Jahr  | n.a.                     | n.a.              | n.a.               |
| unbefristet  | 3.286.862,94             | n.a.              | n.a.               |
| <b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>  |                          |                   |                    |
| Arten  | Schuldverschreibungen    | n.a.              | n.a.               |
| Qualitäten <sup>2)</sup>   | AAA                      | n.a.              | n.a.               |
| <b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>   |                          |                   |                    |
|  | EUR                      | n.a.              | n.a.               |
| <b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>  |                          |                   |                    |
| 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)   | 3.347.592,27             | n.a.              | n.a.               |
| über 1 Jahr  | 63.581,42                | n.a.              | n.a.               |
| unbefristet  | n.a.                     | n.a.              | n.a.               |
| <b>Ertrags- und Kostenanteile</b>  |                          |                   |                    |
| <b>Ertragsanteil des Fonds</b>   |                          |                   |                    |
| absolut  | 5.197,36                 | n.a.              | n.a.               |
| in % der Bruttoerträge   | 66,67 %                  | n.a.              | n.a.               |
| <b>Kostenanteil des Fonds</b>  |                          |                   |                    |
|  | 2.598,33                 | n.a.              | n.a.               |
| <b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>   |                          |                   |                    |
| absolut  | 2.598,33                 | n.a.              | n.a.               |
| in % der Bruttoerträge   | 33,33 %                  | n.a.              | n.a.               |
| <b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>  |                          |                   |                    |
| absolut  | 0,00                     | n.a.              | n.a.               |
| in % der Bruttoerträge   | 0,00 %                   | n.a.              | n.a.               |
| <b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b> |                          |                   |                    |
|  |                          |                   | n.a.               |
| <b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>   |                          |                   |                    |
| <b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>  |                          |                   |                    |
|  |                          |                   | 1,32 %             |

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps<sup>3)</sup>

|  |                   |
|--|-------------------|
| 1. Name                                      | Europäische Union |
| 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 3.411.173,69      |

### Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;  
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

### Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer | 1   |
| 1. Name                            | DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank |
| 1. Verwahrter Betrag absolut       | 3.411.173,69                                    |

### 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 2024

**Union Investment Privatfonds GmbH**  
- Geschäftsführung -

## Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer 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 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

Hans Joachim Reinke  
Vorsitzender  
(Vorsitzender des Vorstandes der  
Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main)

Dr. Frank Engels  
Stv. Vorsitzender  
(Mitglied des Vorstandes  
Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main)

Jörg Frese  
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates  
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen  
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates  
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Catharina Heidecke  
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett  
Arbeitnehmervertreter

## Geschäftsführung

Benjardin Gärtner  
Klaus Riester  
Carola Schroeder  
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.

Dr. Frank Engels ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

Carola Schroeder ist Mitglied der Geschäftsführung der Union Investment Institutional GmbH.

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen  
Eigenmittel:  
EUR 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

## 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 dem Basisinformationsblatt („BIB“), 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 Anteilhaber 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.unioninvestment.com](http://www.unioninvestment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform des Bundes ( EVI ) sowie darüber hinaus auch auf der unter [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber 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 Privatfonds GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
60311 Frankfurt am Main

Die Informationen zum Zugang zu Verfahren und Vorkehrungen zur Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Privatfonds GmbH zur Verfügung gestellt

### **Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

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

Stand 30. September 2024,  
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](http://privatkunden.union-investment.de)