



Halbjahresbericht zum 30. September 2025 **LIGA-Pax-Aktien-Union**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April bis 30. September 2025). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2025.

Insgesamt freundliche Rentenmärkte

Im April führte die Ankündigung umfangreicher Strafzölle seitens der Trump-Regierung kurzfristig zu einer hohen Risikoaversion der Rentenanleger und somit zu einer regen Nachfrage nach US-Schatzanweisungen. Doch das Blatt wendete sich rasch, weil das drastische Vorgehen der US-Regierung mit negativen Auswirkungen für die USA selbst verbunden gewesen wäre und es in der Folge zu starken Verlusten am Aktienmarkt und daraus abgeleitet auch am Rentenmarkt kam. Die Rendite zehnjähriger US-Treasuries legte rasch von 3,9 auf in der Spurze 4,6 Prozent zu. Ein möglicher Vertrauensverlust ins US-Finanzsystem wurde diskutiert, doch beruhigte sich der Markt mit einem vorübergehenden Aussetzen der Zölle bald wieder. Allerdings sorgten die erratische Wirtschafts- und Zollpolitik von US-Präsident Trump sowie die Aussicht auf eine stark steigende Staatsverschuldung für anhaltende Unruhe am Markt. Die Ratingagentur Moody's stufte zudem die Kreditwürdigkeit der USA herab und vollzog damit nach, was andere Agenturen bereits umgesetzt hatten.

Die US-Notenbank Fed behielt ihren Leitzins lange im Band von 4,25 bis 4,5 Prozent, wobei der verbale Druck aus dem Weißen Haus deutlich stieg, die Zinsen zu senken. Im August sorgte Fed-Chef Powell mit seiner Rede auf dem Notenbank-Symposium in Jackson Hole für Zinssenkungsfantasie. Ein schwacher US-Arbeitsmarkt unterstützte die Zinserwartungen. Die Fed lieferte dann im September und senkte die Fed Funds Rate um 25 Basispunkte auf 4,0 bis 4,25 Prozent. Die US-Zinskurve verschob sich im ersten Halbjahr vor allem im kurzen und mittleren Laufzeitbereich deutlich nach unten und tendierte steiler, bis eine Stabilisierung einsetzte. Sorgen vor einer ausufernden Staatsverschuldung, insbesondere auch nach der Verabschiedung eines neuen Fiskalpakets („One Big Beautiful Bill Act“) Anfang Juli, und auch Zweifel an der Autonomie der US-Notenbank führten aber bei den langen Laufzeiten zu einer höheren Risikoprämie und damit steileren Zinskurve. Die Rendite von US-Staatsanleihen mit zehn Jahren Laufzeit fiel unter dem Strich im Berichtszeitraum leicht. In Summe ergab sich für den Gesamtmarkt, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, ein Zuwachs von 2,3 Prozent.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich im selben Zeitraum etwas verhaltener. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index ergab sich ein Plus in Höhe von 1,6 Prozent. Die Rendite der zehnjährigen deutschen Bundesanleihe blieb per Saldo letztlich weitgehend unverändert.

Die Inflationserwartungen signalisierten, anders als in den USA, einen rückläufigen Teuerungsdruck, doch wird die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im weiteren Jahresverlauf ihren jüngsten Aussagen zufolge nicht weiter senken. Zuletzt hatte die EZB den Einlagensatz Anfang Juni auf zwei Prozent gesenkt. Mit der Einigung auf den Zollkompromiss mit den USA sinkt die Unsicherheit und einer Belebung der europäischen und deutschen Konjunktur steht eine Hürde weniger im Weg. Denn Europa und insbesondere Deutschland verabschiedeten umfangreiche Fiskalpakete, die, wenn sie genutzt werden, zu mehr Investitionen führen. Andererseits dürfte das steigende Schuldenniveau zu einem höheren Angebot an Staatsanleihen und anziehenden Risikoprämien für längere Laufzeiten führen.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb bisher im gesamten Berichtszeitraum hoch. Rückläufige Risikoauflschläge stützten die Notierungen zusätzlich. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) gewann das Segment im Berichtszeitraum 2,6 Prozent hinzu. Die niedrigeren US-Leitzinsen und der schwächere Greenback sorgten bei Anleihen aus den Schwellenländern für Rückenwind. Im Rahmen der insgesamt leicht rückläufigen US-Treasury-Renditen resultierte, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, ein Plus von 8,2 Prozent.

Aktienbörsen präsentieren sich erstaunlich robust

Im Verlauf des Berichtshalbjahrs befanden sich die marktunterstützenden und -belastenden Faktoren überwiegend im Gleichgewicht. Großen Einfluss hatte die US-Regierung unter Donald Trump. Während sie international mit Zollankündigungen immer wieder für Nervosität sorgte, nährten wiederholte Friedensgespräche mit Russland die Hoffnung auf ein Ende des Ukraine-Kriegs.

Gleichzeitig verbesserten sich die (wirtschafts-)politischen Rahmenbedingungen in Europa. Nach der Wahl zum Deutschen Bundestag formierte sich in Berlin eine Koalition aus lediglich zwei Fraktionen, was an den Kapitalmärkten als Indiz für eine handlungsfähige Regierung aufgefasst wurde. Zudem birgt der Beschluss hoher Investitionen in Infrastruktur sowie einer deutlichen Ausweitung der Verteidigungsausgaben die Chance, das deutsche Wachstumspotenzial spürbar zu steigern. Auch auf EU-Ebene war Bewegung auf diesen Feldern zu verzeichnen. Globale Anleger begannen, an die europäischen Märkte zurückzukehren, nachdem sie diese jahrelang eher gemieden hatten. Gleichzeitig wertete der US-Dollar gegen den Euro und andere wichtige Währungen massiv ab.

Die Konjunkturdaten fielen zunächst überwiegend positiv aus, wenngleich die Stimmungsindikatoren erste Zweifel an der Robustheit des US-Wachstums nährten. Die US-Inflation lag wieder über den Erwartungen – ein erster Fingerzeig, dass Trumps Wirtschaftspolitik für zusätzlichen Preisdruck sorgte.

Die US-Notenbank Federal Reserve hatte daher ihre Zinssenkungen zunächst nicht fortgesetzt und eine Beobachterrolle eingenommen. Im Euroraum deutete hingegen nichts auf eine erneute Beschleunigung der Inflation hin, sodass die EZB auf Kurs blieb und im April und Juni jeweils die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte senkte. Nach sieben Leitzinssenkungen in Folge legte sie dann im Juli erstmals eine Pause ein, der Einlagenatz wurde bei 2,0 Prozent belassen.

Im Berichtshalbjahr bewegten sich die Aktienmärkte im Spannungsfeld zwischen guten Fundamentaldaten, der durch die Trump-Regierung ausgelösten Unsicherheit sowie Fragen zur Profitabilität von Künstliche Intelligenz (KI)-Anwendungen. Nachdem Ende Januar das chinesische Unternehmen DeepSeek sein KI-Modell R1 vorgestellt hatte, kamen Befürchtungen auf, dass sich die massiven Investitionen in KI-Infrastruktur nicht im erhofften Maße auszahlen würden. Die Technologiekonzerne, die in den vergangenen Jahren die US-Rally angetrieben hatten, kamen unter Druck. Die Unsicherheit kulminierte Anfang April mit der Einführung reziproker Zölle durch die US-Regierung. Massive Einbrüche an den Kapitalmärkten waren die Folge und veranlassten Donald Trump einige Tage später, die Zölle auszusetzen. Daraufhin setzte eine überraschend starke Erholung ein. Der Kursaufschwung hielt von Mai bis September an, auch weil sich die USA und China auf eine Abmilderung und einen Aufschub der Zölle geeinigt hatten.

In der Berichtssaison zum zweiten Quartal erzielten die US-Banken solide Ergebnisse. Aber vor allem die US-Technologie-Riesen wie etwa Alphabet und NVIDIA präsentierten sehr gute Zahlen. Ende Juli schlossen die USA schließlich Zollabkommen mit wichtigen Handelspartnern ab, unter anderem auch mit der EU. Gleichzeitig intensivierte US-Präsident Trump seine Attacken gegen die Unabhängigkeit der US-Notenbank Fed. Für Rückenwind sorgten als „taubenhaft“ aufgenommene Aussagen von Fed-Chef Powell auf dem Notenbanker-Treffen in Jackson Hole im August. Wie vom Markt erwartet, senkte die Fed ihre Leitzinsen Mitte September erstmals seit Dezember 2024 um 25 Basispunkte. Der Markt ging von weiteren Zinssenkungen durch die Fed in den kommenden Monaten aus.

Gleichzeitig kehrte der Optimismus in den Bereich Künstliche Intelligenz zurück. Technologie-Größen wie Meta, Oracle oder Microsoft überzeugten nach der durch DeepSeek im ersten Quartal kurzzeitig ins Stocken geratenen Rally nicht nur mit guten Geschäftszahlen, sondern vor allem mit vollen Auftragsbüchern und Kooperationen, die den Unternehmen auch langfristig Geld in die Kasse spülen werden. Die europäischen Börsen blieben zuletzt hinter ihren US-Pendants zurück. Die Gewinnaussichten in Europa sind verhalten, auch aufgrund des schwachen US-Dollars. Außerdem kann Europa im KI-Wettrennen nicht mithalten.

Im Berichtszeitraum gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per Saldo 16,8 Prozent. US-Aktien blieben zunächst hinter dem europäischen Markt zurück, konnten ab Juni aber wieder kräftig aufholen. So legte der S&P 500-Index um 19,2 Prozent zu, beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Anstieg von 10,5 Prozent zu Buche. Der Technologie-Index Nasdaq Composite gewann 31 Prozent (jeweils in Lokalwährung).

In Europa stieg der EURO STOXX 50-Index um 5,4 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 7,8 Prozent zu. In Japan gewann der Nikkei 225-Index in Lokalwährung 26,2 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich insgesamt um 19,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, LSEG. 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 Berichts.

LIGA-Pax-Aktien-Union

WKN 975021
ISIN DE0009750216

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Investitionsgüter	38.861.896,52	15,08
Banken	34.779.391,31	13,50
Versicherungen	18.194.669,06	7,06
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	17.049.965,65	6,62
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	16.363.966,84	6,35
Lebensmittel, Getränke & Tabak	12.998.810,69	5,05
Versorgungsbetriebe	11.027.591,52	4,28
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10.487.602,08	4,07
Gebrauchsgüter & Bekleidung	10.271.943,50	3,99
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	10.124.504,49	3,93
Software & Dienste	9.612.138,30	3,73
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	8.934.601,49	3,47
Telekommunikationsdienste	8.931.794,58	3,47
Automobile & Komponenten	6.472.450,97	2,51
Diversifizierte Finanzdienste	6.456.945,40	2,51
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	6.206.746,38	2,41
Transportwesen	4.845.773,53	1,88
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3.069.256,19	1,19
Real Estate Management & Development (New)	2.962.077,30	1,15
Sonstige ²⁾	12.077.446,62	4,69
Summe	249.729.572,42	96,94
2. Bankguthaben	5.843.879,16	2,27
3. Sonstige Vermögensgegenstände	7.044.144,41	2,73
Summe	262.617.595,99	101,94
II. Verbindlichkeiten	-4.963.915,82	-1,94
III. Fondsvermögen	257.653.680,17	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 1,04 %.

LIGA-Pax-Aktien-Union

WKN 975021
ISIN DE0009750216

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

Stammdaten des Fonds

LIGA-Pax-Aktien-Union	
Auflegungsdatum	05.05.1997
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	25,57
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	4.966.508,100
Anteilwert (in Fondswährung)	51,88
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegerühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,30
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Belgien

BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	STK	50.229,00	27.583,00	44.356,00	EUR	50,8000	2.551.633,20	0,99
BE0974464977	Syensqo S.A. ¹⁾	STK	35.508,00	2.241,00	346,00	EUR	68,7000	2.439.399,60	0,95
BE0003739530	UCB S.A.	STK	24.596,00	7.237,00	181,00	EUR	235,0000	5.780.060,00	2,24
								10.771.092,80	4,18

Dänemark

DK0060079531	DSV A/S	STK	5.075,00	5.128,00	53,00	DKK	1.264,5000	859.725,83	0,33
DK0060257814	Zealand Pharma A/S	STK	13.675,00	0,00	143,00	DKK	461,1000	844.748,74	0,33
								1.704.474,57	0,66

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	8.547,00	12.413,00	19.625,00	EUR	179,4000	1.533.331,80	0,60
DE0008404005	Allianz SE	STK	14.986,00	0,00	4.791,00	EUR	357,4000	5.355.996,40	2,08
DE000BASF111	BASF SE	STK	30.039,00	19.397,00	90.229,00	EUR	42,3900	1.273.353,21	0,49
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	STK	17.923,00	39.207,00	40.307,00	EUR	78,9500	1.415.020,85	0,55
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	57.518,00	0,00	99.540,00	EUR	32,0900	1.845.752,62	0,72
DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	9.826,00	0,00	103,00	EUR	228,1000	2.241.310,60	0,87
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	127.386,00	8.081,00	1.239,00	EUR	29,0100	3.695.467,86	1,43
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	232.524,00	0,00	36.102,00	EUR	16,0150	3.723.871,86	1,45
DE0005773303	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide ¹⁾	STK	34.159,00	0,00	13.530,00	EUR	73,5500	2.512.394,45	0,98
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	6.319,00	0,00	66,00	EUR	256,6000	1.621.455,40	0,63
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	16.767,00	1.711,00	11.392,00	EUR	191,5500	3.211.718,85	1,25
DE0005493365	Hypoport SE ¹⁾	STK	11.099,00	0,00	116,00	EUR	137,8000	1.529.442,20	0,59
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	104.097,00	25.866,00	76.034,00	EUR	33,2000	3.456.020,40	1,34
DE000KGX8881	KION GROUP AG	STK	22.798,00	22.798,00	0,00	EUR	57,4500	1.309.745,10	0,51
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	STK	33.684,00	0,00	351,00	EUR	79,8500	2.689.667,40	1,04
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	3.309,00	222,00	2.518,00	EUR	543,4000	1.798.110,60	0,70
DE0007164600	SAP SE	STK	42.177,00	1.742,00	421,00	EUR	227,9000	9.612.138,30	3,73
DE000A3ENQ51	SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA	STK	57.622,00	58.220,00	598,00	EUR	21,1000	1.215.824,20	0,47
DE0007236101	Siemens AG	STK	33.603,00	3.062,00	4.147,00	EUR	229,2000	7.701.807,60	2,99
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	32.822,00	13.620,00	13.409,00	EUR	99,4200	3.263.163,24	1,27
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	35.395,00	0,00	8.141,00	EUR	46,0200	1.628.877,90	0,63
DE0007231326	Sixt SE	STK	17.895,00	0,00	15.455,00	EUR	82,3500	1.473.653,25	0,57
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	111.566,00	13.086,00	19.925,00	EUR	26,5500	2.962.077,30	1,15
								67.070.201,39	26,04

Finnland

FI0009005961	Stora Enso Oyj	STK	147.042,00	147.042,00	255.004,00	EUR	9,3360	1.372.784,11	0,53
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	STK	39.913,00	39.913,00	0,00	EUR	23,2700	928.775,51	0,36

LIGA-Pax-Aktien-Union

WKN 975021
ISIN DE0009750216

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
							2.301.559,62	0,89

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	105.704,00	30.997,00	67.676,00 EUR	40,6400	4.295.810,56	1,67
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	25.342,00	2.511,00	39.995,00 EUR	91,6600	2.322.847,72	0,90
FR0000120644	Danone S.A.	STK	54.715,00	16.966,00	427,00 EUR	74,1600	4.057.664,40	1,57
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	21.445,00	6.142,00	1.243,00 EUR	276,0000	5.918.820,00	2,30
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	1.354,00	82,00	14,00 EUR	2.083,0000	2.820.382,00	1,09
FR0000121485	Kering S.A.	STK	2.644,00	2.644,00	0,00 EUR	282,5500	747.062,20	0,29
FR0010307819	Legrand S.A.	STK	26.953,00	26.953,00	0,00 EUR	140,6000	3.789.591,80	1,47
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	12.971,00	10.636,00	3.503,00 EUR	368,5000	4.779.813,50	1,86
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	9.935,00	4.572,00	2.756,00 EUR	520,5000	5.171.167,50	2,01
FR0014000AJ5	Michelin et Cie S.C.p.A.	STK	56.258,00	56.842,00	584,00 EUR	30,5400	1.718.119,32	0,67
FR0000133308	Orange S.A.	STK	251.308,00	251.308,00	0,00 EUR	13,8100	3.470.563,48	1,35
FR0000130577	Publicis Groupe S.A. ¹⁾	STK	5.479,00	0,00	30.213,00 EUR	81,6800	447.524,72	0,17
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A.	STK	8.160,00	8.160,00	0,00 EUR	172,0500	1.403.928,00	0,54
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	9.232,00	15.712,00	16.198,00 EUR	237,6000	2.193.523,20	0,85
FR0010411983	Scor SE	STK	101.525,00	42.072,00	801,00 EUR	30,0000	3.045.750,00	1,18
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK	62.000,00	28.838,00	107.663,00 EUR	56,3600	3.494.320,00	1,36
FR0012757854	Spie S.A.	STK	26.875,00	26.875,00	0,00 EUR	45,8000	1.230.875,00	0,48
							50.907.763,40	19,76

Großbritannien

GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	STK	92.804,00	92.804,00	0,00 GBP	25,2900	2.689.678,16	1,04
GB00BMX86B70	Haleon PLC	STK	847.335,00	659.797,00	295.544,00 GBP	3,3240	3.227.757,90	1,25
GB0004052071	Halma Plc.	STK	66.692,00	66.692,00	0,00 GBP	34,5000	2.636.802,66	1,02
GB00BMJ6DW54	Informa Plc.	STK	151.406,00	151.406,00	0,00 GBP	9,1760	1.592.140,11	0,62
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	STK	454.798,00	0,00	4.719,00 GBP	10,6750	5.563.796,30	2,16
GB00BM8PJY71	NatWest Group Plc.	STK	561.083,00	0,00	588.977,00 GBP	5,2160	3.353.895,18	1,30
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	STK	45.099,00	0,00	52.770,00 GBP	35,5700	1.838.381,19	0,71
GB00B5ZN1N88	Segro Plc.	STK	288.481,00	0,00	2.994,00 GBP	6,5540	2.166.748,19	0,84
GB0007908733	SSE Plc.	STK	87.181,00	0,00	905,00 GBP	17,4150	1.739.923,36	0,68
GB00BLGZ9862	Tesco Plc.	STK	557.144,00	819.731,00	262.587,00 GBP	4,4550	2.844.460,83	1,10
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	82.397,00	48.328,00	355,00 GBP	44,0000	4.154.787,99	1,61
							31.808.371,87	12,33

Irland

IE0004927939	Kingspan Group Plc.	STK	28.449,00	8.382,00	210,00 EUR	70,8000	2.014.189,20	0,78
							2.014.189,20	0,78

Italien

IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	795.048,00	214.751,00	586.081,00 EUR	5,6140	4.463.399,47	1,73
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	STK	30.963,00	0,00	322,00 EUR	84,1800	2.606.465,34	1,01
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	70.916,00	70.916,00	0,00 EUR	64,4700	4.571.954,52	1,77

Niederlande

NL0012969182	Adyen NV	STK	631,00	0,00	996,00 EUR	1.365,0000	861.315,00	0,33
NL0013267909	Akzo Nobel NV	STK	20.818,00	28.264,00	7.446,00 EUR	60,6000	1.261.570,80	0,49
NL0010832176	argenx SE	STK	8.580,00	8.596,00	16,00 EUR	617,2000	5.295.576,00	2,06
NL0000334118	ASM International NV	STK	4.336,00	3.229,00	12,00 EUR	510,8000	2.214.828,80	0,86
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	11.489,00	1.866,00	100,00 EUR	828,1000	9.514.040,90	3,69
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	STK	14.703,00	9.108,00	5.551,00 EUR	126,8500	1.865.075,55	0,72
NL0006294274	Euronext NV	STK	14.324,00	0,00	8.077,00 EUR	127,4000	1.824.877,60	0,71
NL0011585146	Ferrari NV	STK	8.113,00	0,00	84,00 EUR	411,6000	3.339.310,80	1,30
NL0015001FS8	Ferrovial SE	STK	42.087,00	0,00	438,00 EUR	48,7800	2.053.003,86	0,80
NL0000009165	Heineken NV	STK	26.315,00	0,00	17.426,00 EUR	66,4200	1.747.842,30	0,68
NL0011821202	ING Groep NV	STK	248.264,00	248.264,00	0,00 EUR	22,0750	5.480.427,80	2,13
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK	97.599,00	0,00	15.669,00 EUR	34,4500	3.362.285,55	1,30
							38.820.154,96	15,07

Norwegen

N00003053605	Storebrand ASA	STK	160.012,00	160.012,00	0,00 NOK	152,2000	2.077.546,10	0,81
N00010063308	Telenor ASA	STK	125.145,00	125.145,00	0,00 NOK	165,4000	1.765.763,24	0,69

LIGA-Pax-Aktien-Union

WKN 975021
ISIN DE0009750216

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			

Österreich

AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	STK	22.377,00	0,00	5.934,00 EUR	112,0000	2.506.224,00	0,97
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK	29.548,00	29.855,00	307,00 EUR	83,2000	2.458.393,60	0,95
							4.964.617,60	1,92

Schweden

SE0000115446	AB Volvo [publ]	STK	92.870,00	11.334,00	847,00 SEK	269,5000	2.265.039,96	0,88
SE0007100581	Assa-Abloy AB	STK	68.146,00	68.146,00	0,00 SEK	326,6000	2.014.179,64	0,78
SE0017486889	Atlas Copco AB	STK	209.301,00	26.015,00	55.989,00 SEK	158,9000	3.009.794,56	1,17
							7.289.014,16	2,83

Schweiz

CH0432492467	Alcon AG	STK	44.187,00	2.880,00	459,00 CHF	59,2600	2.801.756,49	1,09
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	67.304,00	10.291,00	18.615,00 GBP	35,0400	2.702.649,74	1,05
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	24.801,00	34.500,00	9.699,00 CHF	73,0700	1.939.021,05	0,75
							7.443.427,28	2,89

Spanien

ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	STK	128.415,00	128.415,00	0,00 EUR	16,3400	2.098.301,10	0,81
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	507.857,00	218.322,00	750.235,00 EUR	8,8740	4.506.723,02	1,75
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	STK	54.174,00	0,00	563,00 EUR	46,9700	2.544.552,78	0,99
							9.149.576,90	3,55

Summe Aktien

Summe börsengehandelte Wertpapiere	249.729.572,42	96,91
---	-----------------------	--------------

Summe Wertpapiervermögen

249.729.572,42	96,91
-----------------------	--------------

Bankguthaben, nicht verbrieftete Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	4.741.534,53	4.741.534,53	1,84
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	29.475,18	29.475,18	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	966.039,51	1.033.639,54	0,40
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	29.417,06	33.711,96	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	6.483,04	5.517,95	0,00

Summe der Bankguthaben

5.843.879,16	2,26
---------------------	-------------

Summe der Bankguthaben, nicht verbrieftete Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	5.843.879,16	2,26
---	---------------------	-------------

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	4.612.404,78	4.612.404,78	1,79
Forderungen Wechselgeschäfte	EUR	1.761.115,04	1.761.115,04	0,68
Dividendenansprüche	EUR	20.609,86	20.609,86	0,01
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	547.642,53	547.642,53	0,21
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	102.372,20	102.372,20	0,04

Summe sonstige Vermögensgegenstände

7.044.144,41	2,73
---------------------	-------------

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-2.844.344,89	-2.844.344,89	-1,10
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-291.376,19	-291.376,19	-0,11
Verbindlichkeiten Wechselgeschäfte	EUR	-1.765.397,06	-1.765.397,06	-0,69
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-34.180,87	-34.180,87	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-28.616,81	-28.616,81	-0,01

Summe sonstige Verbindlichkeiten

-4.963.915,82	-1,92
----------------------	--------------

257.653.680,17	100,00
-----------------------	---------------

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

Anteilwert	EUR	51,88
------------	-----	-------

Umlaufende Anteile	STK	4.966.508,100
--------------------	-----	---------------

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,91
---	-------

LIGA-Pax-Aktien-Union

WKN 975021
ISIN DE0009750216

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				befristet	unbefristet	
DE0005773303	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	STK	34.159	2.512.394,45	2.512.394,45	
DE0005493365	Hypoport SE	STK	9.018	1.242.680,40	1.242.680,40	
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	STK	5.479	447.524,72	447.524,72	
BE0974464977	Syensqo S.A.	STK	26.308	1.807.359,60	1.807.359,60	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				6.009.959,17	6.009.959,17	

- 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 30.09.2025 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2025
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2025

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,872600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,464400 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,722400 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,049900 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,934600 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,174900 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörsen

B) OTC Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE000A1DAHH0	Brenntag SE	STK	0,00	41.075,00
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	12.315,00	220.141,00
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	STK	0,00	28.627,00
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	STK	0,00	39.025,00
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	0,00	21.819,00

Frankreich

FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	7.199,00	67.917,00
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	0,00	63.342,00

Großbritannien

GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group Plc.	STK	9.138,00	20.316,00
GB0006825383	Persimmon Plc.	STK	0,00	142.261,00

Irland

IE0001827041	CRH Plc.	STK	3.172,00	16.320,00
--------------	----------	-----	----------	-----------

LIGA-Pax-Aktien-Union

WKN 975021
ISIN DE0009750216

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Italien					
IT0004056880	Amplifon S.p.A.	STK	0,00	68.354,00	
Niederlande					
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	STK	0,00	13.157,00	
Schweiz					
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	0,00	10.150,00	
Spanien					
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK	0,00	93.603,00	
Wertpapier-Darlehen					
(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):					
Befristet					
Basiswert(e)					
AB Volvo [publ]		SEK	21.839		
BASF SE		EUR	1.427		
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide		EUR	4.049		
Gerresheimer AG		EUR	3.476		
Prysmian S.p.A.		EUR	2.059		
Publicis Groupe S.A.		EUR	8.418		
SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA		EUR	1.213		
Siemens Healthineers AG		EUR	2.262		
Sixt SE		EUR	2.836		
Unbefristet					
Basiswert(e)					
SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA		EUR	918		

LIGA-Pax-Aktien-Union

WKN 975021
ISIN DE0009750216

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	51,88
Umlaufende Anteile	STK	4.966.508,100

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.

LIGA-Pax-Aktien-Union

WKN 975021
ISIN DE0009750216

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	6.009.959,17	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	2,33 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien¹⁾			
1. Name	UBS AG, Zürich	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.755.074,85	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.807.359,60	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
3. Name	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A.	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	447.524,72	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	dreiseitig	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	6.009.959,17	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	A+ BBB+ BB B-	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR GBP HKD NOK SEK	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	6.130.884,58	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	7.524,91	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	3.761,90	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	3.761,90	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.

LIGA-Pax-Aktien-Union

WKN 975021
ISIN DE0009750216

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihibaren Vermögensgegenstände des Fonds

2,41 %

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

1. Name	AIA Group Ltd.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.727.241,35
2. Name	Ocado Group PLC
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.592.841,16
3. Name	Telecom Italia S.p.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.256.319,21
4. Name	thyssenkrupp AG
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	695.466,54
5. Name	Finecobank Banca Fineco S.p.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	455.482,65
6. Name	Subsea 7 S.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	265.125,34
7. Name	Sweco AB
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	138.408,33

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	6.130.884,58

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 Sicherheitsaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitsaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2025

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 922,269 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

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

Stefan Judt
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführung

Marc Harms
Kerstin Knoefel
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Mitglieder des Aufsichtsrats und der Geschäftsführung

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 22.101 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

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 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.unioninvestment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber 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 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 Privatfonds GmbH
Weißenstraße 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 2025,
soweit nicht anders angegeben

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland

LIGA Bank eG
Dr.-Theobald-Schrems-Straße 3
93055 Regensburg

Pax-Bank für Kirche und Caritas eG
Kamp 17
33098 Paderborn

Union Investment Privatfonds GmbH

Weißenstraße 7

60311 Frankfurt am Main

Telefon 069 58998-6060

Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:

privatkunden.union-investment.de



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

