

Halbjahresbericht

zum 30. September 2023

LIGA-Pax-Rent-Union

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

| | Seite |
|--|-------|
| Vorwort | 3 |
| LIGA-Pax-Rent-Union | 5 |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer | 18 |

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 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2023.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Nach den turbulenten Vormonaten kam es anfänglich zu einer Beruhigung an den internationalen Rentenmärkten. Dabei handelten Staatsanleihen aus Europa und den USA wieder in etwas engeren Bahnen und übermäßig große Kursbewegungen blieben aus. Als hilfreich erwies sich dabei, dass die Turbulenzen im Bankensektor zwar nicht gänzlich vergessen wurden, aber deutlich in den Hintergrund traten und keine Zweifel an der Finanzmarktstabilität aufkamen. Im Mai setzte sich der positive Grundton zunächst noch fort. Die Notenbanken hoben zwar weiter die Leitzinsen an, die US-Währungshüter deuteten aber ein mögliche Zinspause an. Ende Mai verunsicherte dann die Hängepartie um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Kurzzeitig wurde sogar ein Zahlungsausfall für möglich erachtet, sodass die Renditen stiegen. Gute Konjunkturdaten aus den USA und anhaltend hohe Inflationsdaten aus dem Euroraum erhöhten dann im Juni wieder den Handlungsdruck auf die Notenbanker. In Deutschland etwa zog die Inflationsrate im Jahresvergleich sogar wieder von 6,1 Prozent im Mai auf 6,4 Prozent im Juni an. Während die EZB weiter an der Zinsschraube drehte, pausierte die US-Notenbank.

In den Sommermonaten ließ der Inflationsdruck dann weltweit nach, die Dynamik blieb vor allem bei der Kerninflation aber überwiegend gering. Für die Geldpolitik der großen Notenbanken hatte dies in den vergangenen drei Monaten entsprechende Folgen. Nach den US-Währungshütern scheinen nun auch die EZB und die Bank of England – nach weiteren Zinsschritten – den Zinsgipfel erreicht zu haben. Alle Zentralbanken haben aber gemein, dass sie das aktuelle Zinsniveau vorerst wirken lassen wollen, bis der Inflationsdruck nachhaltig abgenommen hat. Somit ist nicht so schnell mit einem Übergang in einen Zinssenkungsmodus zu rechnen. Dies erwischte einige Investoren auf dem falschen Fuß. Dementsprechend wurden mögliche Zinserwartungen ausgepreist, was sich in steigenden Renditen, vor allem am langen Ende der Zinsstrukturkurve, bemerkbar machte.

Ausgehend von den USA – weil dort viele Konjunkturdaten besser als erwartet ausfielen – kletterten die Renditen auf mehrjährige Höchststände. Da das vordere Ende derzeit gut verankert ist, wurden die Zinsstrukturkurven so wieder weniger invers.

Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index mussten US-Staatsanleihen im Berichtshalbjahr einen Verlust von 4,3 Prozent hinnehmen. Europäische Papiere gaben etwas weniger nach und verloren, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, 2,4 Prozent. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich im dritten Quartal 2023 freundlicher. Die Zugewinne gingen aber im September durch die steigenden Renditen und die damit verbundenen Sorgen um die Schuldentragfähigkeit einiger Länder wieder verloren.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von leicht rückläufigen Risikoaufschlägen. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das zweite Quartal etwas besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum um rund einen Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern entwickelten sich unterm Strich, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, in den vergangenen sechs Monaten seitwärts.

Aktienbörsen mit uneinheitlicher Entwicklung

Zu Beginn des Berichtszeitraums tendierten die globalen Aktienbörsen aufwärts, getrieben von größtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalsergebnissen auf Unternehmensseite sowie von robusten Euro-Wirtschaftsdaten. Verhaltene US-Konjunkturzahlen schürten hingegen Hoffnungen auf ein baldiges Auslaufen der Zinserhöhungen durch die US-Notenbank Fed.

Im Mai sorgte zunächst das politische Ringen um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze für Verunsicherung. Gegen Monatsende kam es zu einer Einigung, durch die die Zahlungsunfähigkeit der USA in letzter Minute abgewendet wurde. Der Gesamtmarkt tendierte per saldo schwach, doch konnten einige Tech-Konzerne stark zulegen. Auslöser war der Boom in der Anwendung Künstlicher Intelligenz (KI). Im Juni und Juli setzte sich der positive Trend dann im breiten Markt fort. Im August ging dem Aufschwung aufgrund wieder aufkeimender Zinsängste die Puste aus, es kam zu Kursverlusten. Im September setzte sich der Abwärtstrend fort, als sich die Renditen der langlaufenden US-Anleihen infolge stark steigender Ölnotierungen überraschend stark nach oben gingen. Daraufhin kamen sowohl die Renten- als auch die Aktienmärkte unter deutlichen Druck.

Die Berichtssaison zum zweiten Quartal fiel in den USA unerwartet gut aus. Dabei führten große Technologiekonzerne wie NVIDIA, Meta Platforms und Amazon die Gewinnerlisten an. Aber auch zahlreiche Firmen aus der „Old Economy“ konnten überzeugen. In Europa waren die Zahlen und die Ausblicke eher gemischt. Passend hierzu präsentierten sich auch die Konjunkturdaten.

In den USA zeigte sich die Wirtschaft erstaunlich robust bei spürbar abnehmender Inflation. Europa kämpft hingegen mit einer Wachstumsabschwächung, während die Teuerung nur schrittweise nachlässt.

Die Zentralbanken hielten insgesamt an ihrem geldpolitischen Kurs fest. So nahmen sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank (EZB) im Verlauf des Berichtszeitraums weitere Leitzinserhöhungen vor. Nach zehn Anhebungen in Folge machte die US-Notenbank Fed im Juni eine Zinspause, bevor sie im Juli die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte erhöhte. Im September ließ sie die Zinsen hingegen wieder unverändert. In den USA sollte der Zinsgipfel erreicht sein. Die EZB entschied sich im Juni, Juli und September angesichts der recht hartnäckigen (Kern-)Inflation für weitere Anhebungen um jeweils 25 Basispunkte. EZB-Chefin Lagarde will weitere Zinsschritte von der aktuellen Datenlage abhängig machen. Doch auch hier dürfte wohl der Zinsgipfel erreicht sein.

Angesichts der jüngsten Marktschwäche entwickelten sich die globalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr uneinheitlich. Der MSCI Welt-Index gewann in Lokalwährung 3,4 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 4,4 Prozent, der industrielastige Dow Jones Industrial Average stieg lediglich um 0,7 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte hingegen um 8,2 Prozent zulegen. In Europa verloren der EURO STOXX 50-Index 3,3 und der deutsche Leitindex DAX 40 hingegen 1,6 Prozent. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 13,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer mussten ein Minus von 1,5 Prozent hinnehmen (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 EUR | % des Fonds- vermö- gens ¹⁾ |
|---|-----------------------|---|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region | | |
| Schweiz | 1.642.490,36 | 1,32 |
| Lettland | 1.861.079,00 | 1,50 |
| Schweden | 1.862.265,00 | 1,50 |
| Frankreich | 18.396.244,57 | 14,79 |
| Italien | 16.102.921,50 | 12,95 |
| Spanien | 11.750.378,50 | 9,45 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 9.910.004,21 | 7,97 |
| Deutschland | 7.515.693,00 | 6,04 |
| Australien | 6.728.321,37 | 5,41 |
| Kanada | 5.839.926,99 | 4,70 |
| Niederlande | 5.422.035,46 | 4,36 |
| Österreich | 4.542.913,00 | 3,65 |
| Japan | 4.005.349,52 | 3,22 |
| Großbritannien | 3.755.136,00 | 3,02 |
| Portugal | 3.418.894,50 | 2,75 |
| Luxemburg | 2.995.043,00 | 2,41 |
| Litauen | 2.372.072,00 | 1,91 |
| Slowenien | 2.141.390,00 | 1,72 |
| Irland | 1.963.898,00 | 1,58 |
| Sonstige ²⁾ | 9.935.816,00 | 7,99 |
| Summe | 122.161.871,98 | 98,24 |
| 2. Derivate | -228.050,19 | -0,18 |
| 3. Bankguthaben | 286.013,98 | 0,23 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 2.231.080,25 | 1,79 |
| Summe | 124.450.916,02 | 100,08 |
| II. Verbindlichkeiten | -107.315,17 | -0,08 |
| III. Fondsvermögen | 124.343.600,85 | 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 1,30 %.

LIGA-Pax-Rent-Union

WKN 849122
ISIN DE0008491226

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

Stammdaten des Fonds

| LIGA-Pax-Rent-Union | |
|---|-----------------|
| Auflegungsdatum | 28.12.1989 |
| Fondswährung | EUR |
| Erstrücknahmepreis (in Fondswährung) | 23,58 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| Anzahl der Anteile | 5.614.113,852 |
| Anteilwert (in Fondswährung) | 22,15 |
| Anleger | Private Anleger |
| Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent) | 3,00 |
| Rücknahmegebühr (in Prozent) | - |
| Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent) | 0,55 |
| Mindestanlagensumme (in Fondswährung) | - |

Vermögensaufstellung

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 30.09.23 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|------|---------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|-----------------|---------------------------|
|------|---------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|-----------------|---------------------------|

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

| | | | | | | | | |
|--------------|--|-----|--------------|------------|--------------|----------|--------------|------|
| XS2101336316 | 0,375% ABN AMRO Bank NV Reg.S. Pfe. v.20(2035) | EUR | 1.200.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 69,4640 | 833.568,00 | 0,67 |
| XS2337326727 | 1,750% Aeroporti di Roma S.p.A. EMTN Reg.S. v. 21(2031) | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 79,8300 | 159.660,00 | 0,13 |
| FR0013505625 | 2,125% Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2026) | EUR | 300.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 95,1930 | 285.579,00 | 0,23 |
| FR001400F6E7 | 4,250% Ald S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027) | EUR | 800.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 98,8350 | 790.680,00 | 0,64 |
| XS2023872174 | 0,625% Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2025) | EUR | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 89,0220 | 445.110,00 | 0,36 |
| FR001400E3H8 | 4,750% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v. 22(2027) | EUR | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 100,5530 | 502.765,00 | 0,40 |
| XS1311440082 | 5,500% Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2047) | EUR | 900.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 100,4210 | 903.789,00 | 0,73 |
| XS2051362072 | 0,800% AT & T Inc. v.19(2030) | EUR | 1.200.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 80,1750 | 962.100,00 | 0,77 |
| XS1242413679 | 3,375% Aviva Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2045) | EUR | 450.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 95,5360 | 429.912,00 | 0,35 |
| XS1134541306 | 3,941% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2) | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 97,7500 | 977.500,00 | 0,79 |
| XS2432565005 | 1,000% Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.22(2027) | EUR | 700.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 80,4240 | 562.968,00 | 0,45 |
| ES0413211071 | 4,000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Pfe. v.05(2025) | EUR | 1.500.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 99,8200 | 1.497.300,00 | 1,20 |
| XS2104051433 | 1,000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030) 2) | EUR | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 93,9890 | 469.945,00 | 0,38 |
| XS2573712044 | 4,625% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031) | EUR | 400.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 98,4790 | 393.916,00 | 0,32 |
| XS1562614831 | 3,500% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.17(2027) | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 96,8510 | 193.702,00 | 0,16 |
| IT0005562142 | 3,875% Banco BPM S.p.A. Reg.S. Pfe. v.23(2026) | EUR | 500.000,00 | 500.000,00 | 0,00 % | 99,4110 | 497.055,00 | 0,40 |
| XS2538366878 | 3,625% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026) | EUR | 600.000,00 | 0,00 | 300.000,00 % | 98,6150 | 591.690,00 | 0,48 |
| XS2465984289 | 1,875% Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026) | EUR | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 95,3510 | 476.755,00 | 0,38 |
| XS2465609191 | 1,000% Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.22(2026) | EUR | 400.000,00 | 0,00 | 500.000,00 % | 93,0810 | 372.324,00 | 0,30 |
| ES0213679HN2 | 0,875% Bankinter S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026) | EUR | 1.100.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 90,9060 | 999.966,00 | 0,80 |
| ES0213679JR9 | 0,625% Bankinter S.A. Reg.S. Green Bond v.20(2027) | EUR | 700.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 86,5550 | 605.885,00 | 0,49 |
| FR0014003SA0 | 0,625% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.21(2028) | EUR | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 82,4730 | 412.365,00 | 0,33 |
| FR001400FBN9 | 3,875% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2028) | EUR | 900.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 97,3430 | 876.087,00 | 0,70 |
| FR001400F323 | 5,125% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2033) | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 97,0530 | 194.106,00 | 0,16 |
| DE000BLB6J6 | 4,250% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027) | EUR | 800.000,00 | 800.000,00 | 0,00 % | 99,8800 | 799.040,00 | 0,64 |
| BE6331190973 | 1,250% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 21(2034) 2) | EUR | 700.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 79,0620 | 553.434,00 | 0,45 |
| XS2010447238 | 0,750% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2026) | EUR | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 92,3050 | 461.525,00 | 0,37 |
| FR0013431277 | 1,625% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2031) | EUR | 700.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 78,0520 | 546.364,00 | 0,44 |

LIGA-Pax-Rent-Union

WKN 849122
ISIN DE0008491226

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 30.09.23 | Käufe | Verkäufe | Kurs | Kurswert in EUR | % - Anteil am Fondsvermögen |
|--------------|--|-----------------------------|------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------|-----------------|-----------------------------|
| | | | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | | | |
| FR00140017P8 | 5,750% BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.23(2033) ²⁾ | EUR | 100.000,00 | 100.000,00 | 0,00 % | 100,9160 | 100.916,00 | 0,08 |
| FR0013534674 | 0,500% BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2027) | EUR | 900.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 88,6820 | 798.138,00 | 0,64 |
| XS2099128055 | 0,875% CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027) ³⁾ | EUR | 700.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 85,4300 | 598.010,00 | 0,48 |
| XS2555187801 | 5,375% Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2030) | EUR | 400.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 101,3670 | 405.468,00 | 0,33 |
| XS2649712689 | 5,000% Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029) | EUR | 500.000,00 | 500.000,00 | 0,00 % | 99,6110 | 498.055,00 | 0,40 |
| XS2013574038 | 1,375% Caixabank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026) | EUR | 300.000,00 | 0,00 | 700.000,00 % | 91,9840 | 275.952,00 | 0,22 |
| XS2623501181 | 4,625% Caixabank S.A. Fix-to-Float Social Bond v.23(2027) | EUR | 800.000,00 | 800.000,00 | 0,00 % | 99,3000 | 794.400,00 | 0,64 |
| ES0440609396 | 1,000% Caixabank S.A. Reg.S. Pfe. v.18(2028) | EUR | 1.500.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 89,0520 | 1.335.780,00 | 1,07 |
| XS2337335710 | 0,010% Canadian Imperial Bank of Commerce Reg.S. Pfe. v.21(2029) | EUR | 500.000,00 | 0,00 | 600.000,00 % | 81,4450 | 407.225,00 | 0,33 |
| XS2461785185 | 2,000% Castellum Helsinki Finance Holding Abp EMTN Reg.S. v.22(2025) | EUR | 400.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 93,3700 | 373.480,00 | 0,30 |
| XS1468525057 | 2,375% Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024) | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 99,2890 | 198.578,00 | 0,16 |
| XS2521013909 | 3,625% Chorus Ltd. EMTN v.22(2029) | EUR | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 96,1680 | 480.840,00 | 0,39 |
| FR001400F620 | 5,250% CNP Assurances S.A. Fix-to-Float Sustainability Bond v.23(2053) | EUR | 400.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 93,9350 | 375.740,00 | 0,30 |
| DE000C245VM4 | 0,875% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.20(2027) | EUR | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 88,7580 | 443.790,00 | 0,36 |
| XS2544645117 | 3,246% Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025) | EUR | 800.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 98,5740 | 788.592,00 | 0,63 |
| XS2673140633 | 3,768% Commonwealth Bank of Australia Reg.S. Pfe. v.23(2027) | EUR | 900.000,00 | 900.000,00 | 0,00 % | 99,6960 | 897.264,00 | 0,72 |
| FR0012222297 | 4,500% Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾ | EUR | 300.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 96,8200 | 290.460,00 | 0,23 |
| FR0014005RZ4 | 1,500% Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. v.21(2031) | EUR | 700.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 73,7860 | 516.502,00 | 0,42 |
| IT0005366288 | 1,000% Credit Agricole Italia S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027) | EUR | 800.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 90,4930 | 723.944,00 | 0,58 |
| IT0005481046 | 0,375% Credit Agricole Italia S.p.A. Reg.S. Pfe. v.22(2032) | EUR | 900.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 73,8800 | 664.920,00 | 0,53 |
| XS2099546488 | 0,875% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.20(2032) | EUR | 700.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 75,3610 | 527.527,00 | 0,42 |
| FR0013517307 | 1,250% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.20(2029) | EUR | 300.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 86,7860 | 260.358,00 | 0,21 |
| FR001400HCM5 | 3,250% Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2029) ³⁾ | EUR | 1.500.000,00 | 1.500.000,00 | 0,00 % | 97,7850 | 1.466.775,00 | 1,18 |
| FR0013444544 | 0,125% Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2026) | EUR | 400.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 89,7000 | 358.800,00 | 0,29 |
| DE000A289NE4 | 1,000% Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025) | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 93,9700 | 187.940,00 | 0,15 |
| XS2289593670 | 0,010% DNB Boligkredit A.S. Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2031) | EUR | 600.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 76,6850 | 460.110,00 | 0,37 |
| XS2391403354 | 2,000% Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.21(2028) ³⁾ | EUR | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 79,5550 | 397.775,00 | 0,32 |
| DE000A30V5F6 | 3,000% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2030) | EUR | 700.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 96,3820 | 674.674,00 | 0,54 |
| DE000A3T0X22 | 0,250% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025) | EUR | 700.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 90,1400 | 630.980,00 | 0,51 |
| XS2536806289 | 2,500% Eika Boligkredit A.S. EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2028) | EUR | 300.000,00 | 0,00 | 300.000,00 % | 94,5500 | 283.650,00 | 0,23 |
| XS2615183501 | 3,722% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.23(2030) | EUR | 600.000,00 | 600.000,00 | 0,00 % | 96,8170 | 580.902,00 | 0,47 |
| XS2109608724 | 1,250% Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.20(2028) | EUR | 300.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 75,0000 | 225.000,00 | 0,18 |
| XS2282101539 | 0,125% Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028) | EUR | 600.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 76,5950 | 459.570,00 | 0,37 |
| XS1589806907 | 1,625% Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026) | EUR | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 93,9870 | 469.935,00 | 0,38 |
| XS1810653540 | 1,750% Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.18(2028) ³⁾ | EUR | 400.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 90,1130 | 360.452,00 | 0,29 |
| XS2384273715 | 0,500% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.21(2030) | EUR | 800.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 76,5560 | 612.448,00 | 0,49 |
| AT0000A34CR4 | 3,250% Hypo Vorarlberg Bank AG Reg.S. Pfe. v.23(2028) | EUR | 700.000,00 | 700.000,00 | 0,00 % | 97,9610 | 685.727,00 | 0,55 |
| FR0014007NF1 | 1,000% Icade S.A. Reg.S. Green Bond v.22(2030) | EUR | 600.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 78,6850 | 472.110,00 | 0,38 |
| IT0005555112 | 3,875% ICCREA Banca - Istituto Centrale del Credito Cooperativo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2029) | EUR | 1.600.000,00 | 1.600.000,00 | 0,00 % | 99,0060 | 1.584.096,00 | 1,27 |
| FR0014003GX7 | 1,000% IMERYS S.A. Reg.S. v.21(2031) | EUR | 300.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 74,5610 | 223.683,00 | 0,18 |
| XS2332687040 | 1,750% Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2031) | EUR | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 83,1050 | 415.525,00 | 0,33 |
| XS2589361240 | 6,184% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2034) ²⁾ | EUR | 400.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 98,0640 | 392.256,00 | 0,32 |
| IT0004992787 | 3,250% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2026) | EUR | 900.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 98,2960 | 884.664,00 | 0,71 |

LIGA-Pax-Rent-Union

WKN 849122
ISIN DE0008491226

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 30.09.23 | Käufe | Verkäufe | Kurs | Kurswert in EUR | % -Anteil am Fondsvermögen | |
|--------------|--|-----------------------------|------------------|-----------------------------|-----------------------------|------|-----------------|----------------------------|------|
| | | | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | | | | |
| IT0005364663 | 1,000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v. 19(2025) | EUR | 300.000,00 | 300.000,00 | 800.000,00 | % | 94,3850 | 283.155,00 | 0,23 |
| IT0005554578 | 3,625% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Pfe. v.23(2028) | EUR | 1.600.000,00 | 1.600.000,00 | 0,00 | % | 98,6610 | 1.578.576,00 | 1,27 |
| XS2250024010 | 0,375% Investor AB EMTN Reg.S. v.20(2035) | EUR | 300.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 64,1670 | 192.501,00 | 0,15 |
| IE00BKFC345 | 0,400% Irland Reg.S. v.20(2035) | EUR | 1.400.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 71,3020 | 998.228,00 | 0,80 |
| XS2293755125 | 0,000% Island Reg.S. v.21(2028) | EUR | 800.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 83,5580 | 668.464,00 | 0,54 |
| XS2192431380 | 0,250% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2025) | EUR | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 93,3320 | 466.660,00 | 0,38 |
| IT0003934657 | 4,000% Italien Reg.S. v.05(2037) | EUR | 1.200.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 91,5640 | 1.098.768,00 | 0,88 |
| IT0005170839 | 1,600% Italien Reg.S. v.16(2026) | EUR | 950.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 94,1610 | 894.529,50 | 0,72 |
| IT0005177909 | 2,250% Italien Reg.S. v.16(2036) | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 75,1300 | 751.300,00 | 0,60 |
| IT0005436693 | 0,600% Italien Reg.S. v.21(2031) | EUR | 800.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 74,4130 | 595.304,00 | 0,48 |
| XS2345877497 | 0,875% Kojamo Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2029) | EUR | 600.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 72,4660 | 434.796,00 | 0,35 |
| XS1428088626 | 3,000% Kroatien Reg.S. v.17(2027) | EUR | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 97,3750 | 486.875,00 | 0,39 |
| XS1843434876 | 1,125% Kroatien Reg.S. v.19(2029) | EUR | 800.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 85,1510 | 681.208,00 | 0,55 |
| FR001400F5F6 | 4,375% La Banque Postale EMTN Reg.S. v.23(2030) | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 96,9790 | 969.790,00 | 0,78 |
| XS2361416915 | 0,000% Lettland Reg.S. v.21(2029) ³⁾ | EUR | 600.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 80,0690 | 480.414,00 | 0,39 |
| XS2317123052 | 0,000% Lettland Reg.S. v.21(2031) | EUR | 1.200.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 74,0500 | 888.600,00 | 0,71 |
| XS2576364371 | 3,500% Lettland Reg.S. v.23(2028) | EUR | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 98,4130 | 492.065,00 | 0,40 |
| XS2547270756 | 4,125% Litauen EMTN Reg.S. v.22(2028) ³⁾ | EUR | 1.300.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 100,0060 | 1.300.078,00 | 1,05 |
| XS2604821228 | 3,875% Litauen EMTN Reg.S. v.23(2033) | EUR | 1.100.000,00 | 1.100.000,00 | 0,00 | % | 97,4540 | 1.071.994,00 | 0,86 |
| XS2343850033 | 0,950% Macquarie Group Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2031) | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 76,4290 | 764.290,00 | 0,61 |
| XS2433206740 | 0,943% Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.22(2029) | EUR | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 82,6040 | 413.020,00 | 0,33 |
| XS2347367018 | 1,375% Merlin Properties SOCIMI S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2030) | EUR | 600.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 78,0310 | 468.186,00 | 0,38 |
| XS2250008245 | 0,495% Morgan Stanley Fix-to-Float v.20(2029) | EUR | 700.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 81,6680 | 571.676,00 | 0,46 |
| DE000MHB22J8 | 1,000% Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2039) | EUR | 300.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 67,9680 | 203.904,00 | 0,16 |
| DE000MHB25J1 | 0,125% Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2035) | EUR | 800.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 66,3020 | 530.416,00 | 0,43 |
| XS1942618023 | 0,750% National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026) | EUR | 300.000,00 | 700.000,00 | 2.100.000,00 | % | 92,9900 | 278.970,00 | 0,22 |
| XS2680745119 | 4,151% National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. v.23(2027) | EUR | 600.000,00 | 600.000,00 | 0,00 | % | 99,4130 | 596.478,00 | 0,48 |
| XS2575973776 | 3,875% National Grid Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2029) | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 97,4860 | 194.972,00 | 0,16 |
| XS2307853098 | 0,780% NatWest Group Plc. EMTN Fix-to-Float Social Bond v.21(2030) | EUR | 300.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 80,1170 | 240.351,00 | 0,19 |
| XS1028950290 | 4,500% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. | EUR | 850.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 97,0210 | 824.678,50 | 0,66 |
| XS1054522922 | 4,625% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float v.14(2044) | EUR | 300.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 98,5000 | 295.500,00 | 0,24 |
| FR0014004925 | 0,000% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.21(2026) | EUR | 700.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 90,2930 | 632.051,00 | 0,51 |
| XS1958534528 | 1,000% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029) | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 87,2810 | 872.810,00 | 0,70 |
| PTOTEUOE0019 | 4,125% Portugal Reg.S. v.17(2027) | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 103,0080 | 1.030.080,00 | 0,83 |
| PTOTELOE0028 | 0,475% Portugal Reg.S. v.20(2030) | EUR | 1.350.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 81,8370 | 1.104.799,50 | 0,89 |
| PTOTEYOE0031 | 1,650% Portugal Reg.S. v.22(2032) | EUR | 1.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 85,6010 | 1.284.015,00 | 1,03 |
| FR0013535150 | 1,375% Praemia Healthcare Reg.S. Social Bond v. 20(2030) | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 75,4060 | 150.812,00 | 0,12 |
| XS2296204444 | 0,500% Prologis Euro Finance LLC v.21(2032) | EUR | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 70,8000 | 354.000,00 | 0,28 |
| XS2626022656 | 3,375% Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027) | EUR | 1.200.000,00 | 1.200.000,00 | 0,00 | % | 97,8350 | 1.174.020,00 | 0,94 |
| AT0000A35Y69 | 3,750% Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG Reg.S. Pfe. v.23(2026) | EUR | 800.000,00 | 800.000,00 | 0,00 | % | 99,5230 | 796.184,00 | 0,64 |
| XS1793224632 | 1,500% RELX Finance BV Reg.S. v.18(2027) | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 92,3140 | 923.140,00 | 0,74 |
| XS1405780617 | 1,875% Revvity Inc. v.16(2026) | EUR | 400.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 93,3930 | 373.572,00 | 0,30 |
| XS2291788656 | 0,010% Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.21(2031) ³⁾ | EUR | 2.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 75,8470 | 1.516.940,00 | 1,22 |
| XS2531567753 | 2,375% Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.22(2027) | EUR | 650.000,00 | 0,00 | 250.000,00 | % | 94,9460 | 617.149,00 | 0,50 |
| XS2656481004 | 3,500% Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.23(2028) | EUR | 1.300.000,00 | 1.300.000,00 | 0,00 | % | 98,6700 | 1.282.710,00 | 1,03 |
| XS1129788524 | 2,875% Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024) | EUR | 600.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 98,2500 | 589.500,00 | 0,47 |
| XS2178857954 | 3,624% Rumänien Reg.S. v.20(2030) | EUR | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 86,0800 | 430.400,00 | 0,35 |
| XS2689949399 | 5,500% Rumänien Reg.S. v.23(2028) | EUR | 600.000,00 | 600.000,00 | 0,00 | % | 98,9600 | 593.760,00 | 0,48 |
| XS2466426215 | 1,125% Santander UK Plc. Reg.S. Pfe. v.22(2027) | EUR | 1.300.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 91,2650 | 1.186.445,00 | 0,95 |
| SI0002103602 | 2,250% Slowenien Reg.S. v.16(2032) | EUR | 1.100.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 89,2600 | 981.860,00 | 0,79 |
| SI0002104105 | 0,000% Slowenien Reg.S. v.21(2031) | EUR | 300.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 76,5760 | 229.728,00 | 0,18 |
| SI0002104196 | 0,125% Slowenien Sustainability Bond v.21(2031) | EUR | 700.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 76,1100 | 532.770,00 | 0,43 |
| FR0013479276 | 0,750% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027) | EUR | 800.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 88,3100 | 706.480,00 | 0,57 |
| ES00000128C6 | 2,900% Spanien Reg.S. v.16(2046) | EUR | 1.200.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 78,4700 | 941.640,00 | 0,76 |
| ES0000012F76 | 0,500% Spanien Reg.S. v.20(2030) | EUR | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 82,0540 | 410.270,00 | 0,33 |
| ES0000012G42 | 1,200% Spanien Reg.S. v.20(2040) | EUR | 730.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 62,6350 | 457.235,50 | 0,37 |

LIGA-Pax-Rent-Union

WKN 849122
ISIN DE0008491226

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 30.09.23 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--------------|--|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------------|----------------------|---------------------------|
| ES0000012124 | 0,850% Spanien Reg.S. v.21(2037) | EUR | 900.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 65,4900 | 589.410,00 | 0,47 |
| ES0000012K20 | 0,700% Spanien Reg.S. v.22(2032) | EUR | 800.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 77,8750 | 623.000,00 | 0,50 |
| XS2675685700 | 4,000% SSE Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031) | EUR | 300.000,00 | 300.000,00 | 0,00 | % 98,0520 | 294.156,00 | 0,24 |
| XS2102360315 | 0,850% Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028) | EUR | 900.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 87,9960 | 791.964,00 | 0,64 |
| XS2087639626 | 0,750% Stryker Corporation v.19(2029) | EUR | 700.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 84,3160 | 590.212,00 | 0,47 |
| XS1795406658 | 3,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2) | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 93,0600 | 930.600,00 | 0,75 |
| XS2314267449 | 0,750% Tele2 AB EMTN Reg.S. v.21(2031) | EUR | 300.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 76,8480 | 230.544,00 | 0,19 |
| XS1980270810 | 1,000% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026) | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 93,4360 | 186.872,00 | 0,15 |
| XS1503131713 | 1,000% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2028) | EUR | 500.000,00 | 0,00 | 300.000,00 | % 86,9500 | 434.750,00 | 0,35 |
| XS2676778835 | 3,765% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.23(2026) | EUR | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 | 0,00 | % 99,6770 | 996.770,00 | 0,80 |
| CH0520042489 | 0,250% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026) | EUR | 800.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 94,1090 | 752.872,00 | 0,61 |
| FR0013405040 | 1,750% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2034) | EUR | 700.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 75,1160 | 525.812,00 | 0,42 |
| FR0014000UD6 | 1,375% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2031) 3) | EUR | 400.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 76,9710 | 307.884,00 | 0,25 |
| FR0013330537 | 2,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2) 3) | EUR | 400.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 81,0000 | 324.000,00 | 0,26 |
| XS2104967695 | 1,200% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026) | EUR | 900.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 95,2710 | 857.439,00 | 0,69 |
| XS2433139966 | 0,925% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028) | EUR | 600.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 88,3790 | 530.274,00 | 0,43 |
| IT0005090813 | 0,750% UniCredit S.p.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025) 3) | EUR | 1.700.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 94,7870 | 1.611.379,00 | 1,30 |
| XS2345845882 | 0,100% United Overseas Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v.21(2029) | EUR | 1.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 81,8590 | 1.227.885,00 | 0,99 |
| FR0013476595 | 0,664% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.20(2031) | EUR | 800.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 78,5010 | 628.008,00 | 0,51 |
| FR0014003G27 | 1,625% Verallia S.A. Sustainability Bond v.21(2028) | EUR | 400.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 87,6790 | 350.716,00 | 0,28 |
| AT0000A12GN0 | 5,500% Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Reg.S. Fix-to-Float v.13(2043) | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 100,0000 | 100.000,00 | 0,08 |
| AT000B122197 | 3,625% Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028) | EUR | 1.200.000,00 | 1.200.000,00 | 0,00 | % 99,0810 | 1.188.972,00 | 0,96 |
| FR0012516417 | 2,500% Wendel SE Reg.S. v.15(2027) | EUR | 400.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 94,7230 | 378.892,00 | 0,30 |
| FR0014003S72 | 1,000% Wendel SE Reg.S. v.21(2031) | EUR | 600.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 76,7940 | 460.764,00 | 0,37 |
| XS2558574104 | 3,106% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027) 3) | EUR | 1.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 97,0580 | 1.455.870,00 | 1,17 |
| XS2342206591 | 0,766% Westpac Banking Corporation Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2031) 2) | EUR | 800.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 88,6070 | 708.856,00 | 0,57 |
| DE000WBP0BB8 | 0,125% Wüstenrot Bausparkasse AG Reg.S. Pfe. v.21(2029) | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 81,7670 | 163.534,00 | 0,13 |
| XS1956050923 | 2,750% Zypern EMTN Reg.S. v.19(2034) | EUR | 700.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 86,6680 | 606.676,00 | 0,49 |
| XS2434393968 | 0,950% Zypern EMTN Reg.S. v.22(2032) | EUR | 800.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 78,6200 | 628.960,00 | 0,51 |
| | | | | | | | 97.743.290,00 | 78,61 |

USD

| | | | | | | | | |
|---|---|-----|--------------|------------|------|-----------|-----------------------|--------------|
| US24422EXB00 | 4,950% John Deere Capital Corporation v.23(2028) | USD | 200.000,00 | 200.000,00 | 0,00 | % 98,6630 | 186.402,80 | 0,15 |
| US24422EXE49 | 5,150% John Deere Capital Corporation v.23(2033) | USD | 800.000,00 | 800.000,00 | 0,00 | % 98,0790 | 741.197,81 | 0,60 |
| US89236TKK06 | 5,400% Toyota Motor Credit Corporation v.22(2025) | USD | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 99,8000 | 471.377,29 | 0,38 |
| USG9221UAW02 | 1,375% UBS AG Reg.S. v.22(2025) | USD | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 94,1750 | 889.618,36 | 0,72 |
| | | | | | | | 2.288.596,26 | 1,85 |
| Summe verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | 100.031.886,26 | 80,46 |
| Summe börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 100.031.886,26 | 80,46 |

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

| | | | | | | | | |
|--------------|--|-----|------------|------------|------|-----------|------------|------|
| XS2678749990 | 5,272% Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033) | EUR | 600.000,00 | 600.000,00 | 0,00 | % 98,0010 | 588.006,00 | 0,47 |
| FR001400FOH3 | 5,000% JCDecaux SE Reg.S. v.23(2029) | EUR | 300.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 99,6940 | 299.082,00 | 0,24 |
| XS2643673952 | 4,500% Nasdaq Inc. v.23(2032) | EUR | 300.000,00 | 300.000,00 | 0,00 | % 99,1840 | 297.552,00 | 0,24 |

LIGA-Pax-Rent-Union

WKN 849122
ISIN DE0008491226

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 30.09.23 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|-----------|---------------------|---------------------------|
| SI0002104303 | 3,625% Slowenien Reg.S. Sustainability Bond v. 23(2033) | EUR | 400.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 99,2580 | 397.032,00 | 0,32 |
| | | | | | | | 1.581.672,00 | 1,27 |
| Summe verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | 1.581.672,00 | 1,27 |
| Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind | | | | | | | 1.581.672,00 | 1,27 |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

| | | | | | | | | |
|--------------|--|-----|--------------|------------|------|-----------|----------------------|--------------|
| DE000AAR0314 | 0,125% Aareal Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2030) ⁴⁾ | EUR | 900.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 79,1490 | 712.341,00 | 0,57 |
| XS257555938 | 3,250% ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2027) | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 98,1730 | 98.173,00 | 0,08 |
| XS2225890537 | 1,125% Athene Global Funding EMTN Reg.S. v. 20(2025) | EUR | 800.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 92,8840 | 743.072,00 | 0,60 |
| XS2294372169 | 0,669% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v. 21(2031) ²⁾ | EUR | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 88,3870 | 441.935,00 | 0,36 |
| XS2621007231 | 3,625% Booking Holdings Inc. v.23(2028) | EUR | 400.000,00 | 400.000,00 | 0,00 | % 98,0720 | 392.288,00 | 0,32 |
| XS2051655095 | 0,700% Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v. 19(2031) | EUR | 800.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 77,1670 | 617.336,00 | 0,50 |
| DE000CZ43ZN8 | 5,125% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 23(2030) | EUR | 300.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 98,5450 | 295.635,00 | 0,24 |
| DE000CZ439B6 | 5,250% Commerzbank AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2029) | EUR | 300.000,00 | 300.000,00 | 0,00 | % 99,6810 | 299.043,00 | 0,24 |
| XS2306851853 | 0,625% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v. 21(2033) | EUR | 800.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 73,2030 | 585.624,00 | 0,47 |
| XS1227287221 | 3,375% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v. 15(2025) | EUR | 600.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 97,7500 | 586.500,00 | 0,47 |
| DE000DL19WN3 | 4,000% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 22(2032) ²⁾ | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 89,3710 | 178.742,00 | 0,14 |
| DE000A30VT06 | 5,000% Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030) | EUR | 900.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 96,3530 | 867.177,00 | 0,70 |
| DE000A30V5C3 | 5,375% Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029) | EUR | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 99,6130 | 498.065,00 | 0,40 |
| XS2304340263 | 0,250% Equinix Inc. Green Bond v.21(2027) | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 87,2710 | 174.542,00 | 0,14 |
| XS2326548562 | 2,500% Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainability Bond v. 21(2028) | EUR | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 89,9020 | 449.510,00 | 0,36 |
| XS1796079488 | 2,000% ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.18(2030) ²⁾ | EUR | 300.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 94,5430 | 283.629,00 | 0,23 |
| XS2672418055 | 4,608% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030) | EUR | 500.000,00 | 500.000,00 | 0,00 | % 99,1510 | 495.755,00 | 0,40 |
| XS2589712996 | 4,157% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v. 23(2028) | EUR | 900.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 98,2820 | 884.538,00 | 0,71 |
| XS2049769297 | 0,875% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v. 19(2029) | EUR | 400.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 81,0150 | 324.060,00 | 0,26 |
| XS2672967234 | 4,250% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v. 23(2028) | EUR | 500.000,00 | 500.000,00 | 0,00 | % 98,4770 | 492.385,00 | 0,40 |
| XS2529520715 | 3,625% ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030) | EUR | 700.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 92,5040 | 647.528,00 | 0,52 |
| XS1117298759 | 2,750% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.15(2025) | EUR | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 97,7830 | 488.915,00 | 0,39 |
| FR0012383982 | 4,125% Sogecap S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾ | EUR | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 96,3080 | 481.540,00 | 0,39 |
| XS2225211650 | 0,010% Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2025) | EUR | 1.400.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 92,2730 | 1.291.822,00 | 1,04 |
| XS2547591474 | 3,602% Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026) | EUR | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 98,6760 | 493.380,00 | 0,40 |
| XS1030900242 | 3,250% Verizon Communications Inc. EMTN v. 14(2026) | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 98,0290 | 980.290,00 | 0,79 |
| XS2626022573 | 4,125% WPP Finance S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028) | EUR | 200.000,00 | 200.000,00 | 0,00 | % 99,0840 | 198.168,00 | 0,16 |
| | | | | | | | 14.001.993,00 | 11,28 |

USD

| | | | | | | | | |
|--------------|---|-----|------------|------------|------|-----------|------------|------|
| US04686E3K65 | 1,730% Athene Global Funding Reg.S. v.21(2026) | USD | 700.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 87,5610 | 578.997,73 | 0,47 |
| US09659X2Q47 | 1,675% BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2027) | USD | 800.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 88,6670 | 670.069,90 | 0,54 |
| US05584KAK43 | 2,045% BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027) ³⁾ | USD | 900.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 88,1250 | 749.220,67 | 0,60 |
| US2027A1KG13 | 5,671% Commonwealth Bank of Australia Reg.S. FRN v.21(2025) ²⁾ | USD | 400.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 99,6560 | 376.557,72 | 0,30 |
| XS1592433038 | 4,000% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2029) ²⁾ | USD | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 98,2370 | 185.597,96 | 0,15 |
| US44891ACM71 | 5,950% Hyundai Capital America 144A v.23(2026) | USD | 900.000,00 | 900.000,00 | 0,00 | % 99,7470 | 848.028,53 | 0,68 |
| US606822BD53 | 3,407% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. v.19(2024) | USD | 400.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 98,8750 | 373.606,65 | 0,30 |

LIGA-Pax-Rent-Union

WKN 849122
ISIN DE0008491226

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 30.09.23 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|--|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|-----------|----------------------|---------------------------|
| US61747YEG61 | 1,164% Morgan Stanley Fix-to-Float v.21(2025) | USD | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 94,1574 | 444.726,05 | 0,36 |
| USG6594TAG83 | 2,990% National Australia Bank Ltd. Reg.S. v.21(2031) | USD | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 77,7576 | 367.266,20 | 0,30 |
| US86562MCT53 | 5,464% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v.23(2026) | USD | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 98,7140 | 466.247,87 | 0,37 |
| US89114QCA40 | 2,650% The Toronto-Dominion Bank v.19(2024) | USD | 700.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 97,8160 | 646.808,99 | 0,52 |
| | | | | | | | 5.707.128,27 | 4,59 |
| Summe verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | 19.709.121,27 | 15,87 |
| Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 19.709.121,27 | 15,87 |

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

| | | | | | | | | |
|---|---|-----|------------|------|------|------------|-------------------|-------------|
| XS255220867 | 4,250% Booking Holdings Inc. v.22(2029) | EUR | 600.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 100,5820 | 603.492,00 | 0,49 |
| | | | | | | | 603.492,00 | 0,49 |
| Summe verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | 603.492,00 | 0,49 |
| Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind | | | | | | | 603.492,00 | 0,49 |

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

USD

| | | | | | | | | |
|---|--|-----|------------|------------|------|-----------|-----------------------|--------------|
| US05253JAX90 | 5,375% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. v.23(2025) | USD | 250.000,00 | 250.000,00 | 0,00 | % 99,8050 | 235.700,45 | 0,19 |
| | | | | | | | 235.700,45 | 0,19 |
| Summe verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | 235.700,45 | 0,19 |
| Summe nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | 235.700,45 | 0,19 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 122.161.871,98 | 98,28 |

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

| | | | | | | | | |
|---|---------|-----------|--|--|--|--|--------------------|--------------|
| EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2023 | EUX EUR | 4.200.000 | | | | | -112.368,14 | -0,09 |
| Summe der Zins-Derivate | | | | | | | -112.368,14 | -0,09 |

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

| | | | | | | | | |
|-----------------------------------|--|---------------|--|--|--|--|--------------------|--------------|
| USD | | -8.600.000,00 | | | | | -115.682,05 | -0,09 |
| Summe der Devisen-Derivate | | | | | | | -115.682,05 | -0,09 |

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ⁴⁾

EUR-Bankguthaben bei:

| | | | | | | | | |
|---|-----|------------|--|--|--|--|-------------------|-------------|
| DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank | EUR | 139.471,48 | | | | | 139.471,48 | 0,11 |
| Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | EUR | 16.011,80 | | | | | 16.011,80 | 0,01 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | GBP | 1.361,68 | | | | | 1.570,38 | 0,00 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | JPY | 4.975,54 | | | | | 31,50 | 0,00 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | USD | 136.484,05 | | | | | 128.928,82 | 0,10 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | 286.013,98 | 0,22 |
| Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | 286.013,98 | 0,22 |

Sonstige Vermögensgegenstände

| | | | | | | | | |
|--|-----|--------------|--|--|--|--|---------------------|-------------|
| Zinsansprüche | EUR | 1.219.312,69 | | | | | 1.219.312,69 | 0,98 |
| Forderungen aus Anteilumsatz | EUR | 1.011.767,56 | | | | | 1.011.767,56 | 0,81 |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 2.231.080,25 | 1,79 |

LIGA-Pax-Rent-Union

WKN 849122
ISIN DE0008491226

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 30.09.23 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|-----------------------|---------------------------|
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| | Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung | EUR | -54.172,19 | | | | -54.172,19 | -0,04 |
| | Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz | EUR | -44.525,16 | | | | -44.525,16 | -0,04 |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | EUR | -8.617,82 | | | | -8.617,82 | -0,01 |
| Summe sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -107.315,17 | -0,09 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 124.343.600,85 | 100,00 |

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

| | | |
|--------------------|-----|---------------|
| Anteilwert | EUR | 22,15 |
| Umlaufende Anteile | STK | 5.614.113,852 |

| | |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 98,28 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | -0,18 |

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 | |
| XS2361416915 | 0,000 % Lettland Reg.S. v.21(2029) | EUR | 400.000 | 320.276,00 | | 320.276,00 |
| XS2291788656 | 0,010 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.21(2031) | EUR | 1.300.000 | 986.011,00 | | 986.011,00 |
| IT0005090813 | 0,750 % UniCredit S.p.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025) | EUR | 1.000.000 | 947.870,00 | | 947.870,00 |
| XS2099128055 | 0,875 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027) | EUR | 600.000 | 512.580,00 | | 512.580,00 |
| FR0014000UD6 | 1,375 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2031) | EUR | 400.000 | 307.884,00 | | 307.884,00 |
| XS1810653540 | 1,750 % Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.18(2028) | EUR | 400.000 | 360.452,00 | | 360.452,00 |
| XS2391403354 | 2,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.21(2028) | EUR | 500.000 | 397.775,00 | | 397.775,00 |
| US05584KAK43 | 2,045 % BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027) | USD | 900.000 | 749.220,67 | | 749.220,67 |
| FR0013330537 | 2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. | EUR | 400.000 | 324.000,00 | | 324.000,00 |
| XS2558574104 | 3,106 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027) | EUR | 600.000 | 582.348,00 | | 582.348,00 |
| FR001400HCM5 | 3,250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2029) | EUR | 1.200.000 | 1.173.420,00 | | 1.173.420,00 |
| XS2547270756 | 4,125 % Litauen EMTN Reg.S. v.22(2028) | EUR | 1.300.000 | 1.300.078,00 | | 1.300.078,00 |
| Gesamtbetrag der Rückstellungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR | | | | 7.961.914,67 | 7.961.914,67 | |

- 1) Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- 2) Variabler Zinssatz
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 4) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

| | |
|-----------------------------------|---|
| Wertpapierkurse | Kurse per 29.09.2023 oder letztbekannte |
| Alle anderen Vermögensgegenstände | Kurse per 29.09.2023 |
| Devisenkurse | Kurse per 29.09.2023 |

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | |
|--------------------------|-----|---------------------------|
| Britisches Pfund | GBP | 0,867100 = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Krone | DKK | 7,456800 = 1 Euro (EUR) |
| Japanischer Yen | JPY | 157,953700 = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Krone | NOK | 11,261800 = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Krone | SEK | 11,499900 = 1 Euro (EUR) |
| Ungarischer Forint | HUF | 388,180000 = 1 Euro (EUR) |
| US Amerikanischer Dollar | USD | 1,058600 = 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel

| | |
|----------------|------------------|
| A) Terminbörse | |
| EUX | EUREX, Frankfurt |
| 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 Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

| | | | | | |
|--------------|--|-----|--|------------|--------------|
| BE6301510028 | 1,150% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.18(2027) | EUR | | 0,00 | 600.000,00 |
| BE6320934266 | 2,125% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.20(2027) | EUR | | 0,00 | 200.000,00 |
| ES0413900905 | 3,375% Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.23(2026) | EUR | | 0,00 | 900.000,00 |
| FR0014001JT3 | 0,500% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2030) | EUR | | 0,00 | 400.000,00 |
| FR0014007LL3 | 0,500% BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2028) | EUR | | 0,00 | 500.000,00 |
| FR001400DGZ7 | 3,125% BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.22(2028) | EUR | | 0,00 | 800.000,00 |
| ES0213307061 | 1,125% CaixaBank S.A. Reg.S. v.19(2026) | EUR | | 0,00 | 500.000,00 |
| XS2025468542 | 0,040% Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027) | EUR | | 0,00 | 900.000,00 |
| XS1458458665 | 0,500% Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026) | EUR | | 0,00 | 1.000.000,00 |
| FR0013446598 | 0,010% Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Pfe. v.19(2028) | EUR | | 0,00 | 200.000,00 |
| XS2050404800 | 0,450% DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2028) | EUR | | 0,00 | 500.000,00 |
| XS2341719503 | 0,010% DNB Boligkredit A.S. Reg.S. Pfe. v.21(2028) | EUR | | 0,00 | 900.000,00 |
| XS2234711294 | 0,010% Eika Boligkredit A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028) | EUR | | 0,00 | 600.000,00 |
| XS2530219349 | 2,625% Henkel AG & Co. KGaA Sustainable Bond v.22(2027) | EUR | | 0,00 | 300.000,00 |
| DK0009404618 | 0,010% Jyske Realkredit A/S Reg.S. Pfe. v.21(2027) | EUR | | 0,00 | 500.000,00 |
| XS2013525501 | 0,125% Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026) | EUR | | 0,00 | 1.200.000,00 |
| XS2558247677 | 2,750% OP-Asuntoluottopankki Oyj EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026) | EUR | | 0,00 | 400.000,00 |
| FR0013444684 | 0,500% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2032) | EUR | | 0,00 | 400.000,00 |
| AT0008093901 | 3,125% Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG Reg.S. Pfe. v.23(2027) | EUR | | 0,00 | 600.000,00 |
| XS2031862076 | 0,125% Royal Bank of Canada Reg.S. v.19(2024) | EUR | | 0,00 | 800.000,00 |
| XS2346224806 | 1,125% SBB Treasury Oyj EMTN Social Bond v.21(2029) | EUR | | 0,00 | 800.000,00 |
| XS2532312548 | 2,875% Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029) | EUR | | 0,00 | 200.000,00 |
| XS2617508481 | 3,250% Swedish Covered Bond Corporation, The EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028) | EUR | | 900.000,00 | 900.000,00 |
| XS2028803984 | 0,100% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.19(2027) | EUR | | 0,00 | 1.300.000,00 |
| FR0013248523 | 1,500% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2029) | EUR | | 0,00 | 400.000,00 |
| XS2105095777 | 0,625% Zypern EMTN Reg.S. v.20(2030) | EUR | | 0,00 | 800.000,00 |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

| | | | | | |
|--------------|--|-----|--|------|------------|
| XS2028899727 | 0,339% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Reg.S. v.19(2024) | EUR | | 0,00 | 200.000,00 |
|--------------|--|-----|--|------|------------|

USD

| | | | | | |
|--------------|--|-----|--|------|--------------|
| USN27915AK84 | 2,485% Deutsche Telekom International Finance BV Reg.S. v.16(2023) | USD | | 0,00 | 1.000.000,00 |
| US963320AY28 | 2,400% Whirlpool Corporation v.21(2031) | USD | | 0,00 | 1.000.000,00 |

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

| | | |
|---|-----|-------|
| Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe | EUR | 5.603 |
|---|-----|-------|

Verkaufte Kontrakte

| | | |
|---|-----|-------|
| Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe | EUR | 1.081 |
|---|-----|-------|

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

| | | | |
|--------------------------------|-----|-----|--------|
| Verkauf von Devisen auf Termin | USD | EUR | 40.176 |
|--------------------------------|-----|-----|--------|

LIGA-Pax-Rent-Union

WKN 849122
ISIN DE0008491226

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

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

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

| | | |
|-----|-----|--------|
| USD | EUR | 48.070 |
|-----|-----|--------|

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)

| | | |
|---|-----|-------|
| 3,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.17(2027) | EUR | 491 |
| 1,675 % BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2027) | USD | 1.814 |
| 0,700 % Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.19(2031) | EUR | 635 |
| 3,250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2029) | EUR | 1.497 |
| 0,010 % DNB Boligkreditt A.S. Reg.S. Pfe. v.21(2028) | EUR | 761 |
| 2,500 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028) | EUR | 459 |
| 1,750 % Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.18(2028) | EUR | 372 |
| 1,750 % Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2031) | EUR | 2.193 |
| 4,125 % Litauen EMTN Reg.S. v.22(2028) | EUR | 3.370 |
| 0,125 % Royal Bank of Canada Reg.S. v.19(2024) | EUR | 764 |
| 2,750 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.15(2025) | EUR | 889 |
| 1,000 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2028) | EUR | 435 |
| 1,375 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2031) | EUR | 298 |

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

| Anteilwert | EUR | 22,15 |
|--------------------|-----|---------------|
| Umlaufende Anteile | STK | 5.614.113,852 |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

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

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

| | Wertpapier-Darlehen | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|--|--|-------------------|--------------------|
| Verwendete Vermögensgegenstände | | | |
| absolut | 7.961.914,67 | n.a. | n.a. |
| in % des Fondsvermögen | 6,40 % | n.a. | n.a. |
| Zehn größte Gegenparteien ¹⁾ | | | |
| 1. Name | BNP Paribas S.A., Paris | n.a. | n.a. |
| 1. Bruttovolumen offene Geschäfte | 4.957.047,00 | n.a. | n.a. |
| 1. Sitzstaat | Frankreich | n.a. | n.a. |
| 2. Name | Nomura Financial Products Europe GmbH | n.a. | n.a. |
| 2. Bruttovolumen offene Geschäfte | 1.173.420,00 | n.a. | n.a. |
| 2. Sitzstaat | Deutschland | n.a. | n.a. |
| 3. Name | Goldman Sachs Bank Europe SE | n.a. | n.a. |
| 3. Bruttovolumen offene Geschäfte | 1.073.220,67 | n.a. | n.a. |
| 3. Sitzstaat | Deutschland | n.a. | n.a. |
| 4. Name | J.P. Morgan Securities PLC, London | n.a. | n.a. |
| 4. Bruttovolumen offene Geschäfte | 397.775,00 | n.a. | n.a. |
| 4. Sitzstaat | Großbritannien | n.a. | n.a. |
| 5. Name | Deutsche Bank AG | n.a. | n.a. |
| 5. Bruttovolumen offene Geschäfte | 360.452,00 | n.a. | n.a. |
| 5. Sitzstaat | Deutschland | n.a. | n.a. |
| Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty) | | | |
| | zweiseitig | n.a. | n.a. |
| Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) | | | |
| unter 1 Tag | n.a. | n.a. | n.a. |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) | n.a. | n.a. | n.a. |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) | n.a. | n.a. | n.a. |
| 1 bis 3 Monate | n.a. | n.a. | n.a. |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) | n.a. | n.a. | n.a. |
| über 1 Jahr | n.a. | n.a. | n.a. |
| unbefristet | 7.961.914,67 | n.a. | n.a. |
| Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
| Arten | Schuldverschreibungen | n.a. | n.a. |
| Qualitäten ²⁾ | AAA AA+ AA A- | n.a. | n.a. |
| Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
| | EUR | 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 | 8.532.713,08 | n.a. | n.a. |
| unbefristet | n.a. | n.a. | n.a. |
| Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich | | | |
| Ertragsanteil des Fonds | | | |
| absolut | 29.641,28 | n.a. | n.a. |
| in % der Bruttoerträge | 66,67 % | n.a. | n.a. |
| Kostenanteil des Fonds | 14.818,37 | n.a. | n.a. |

| | Wertpapier-Darlehen | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|--|---------------------|-------------------|--------------------|
| davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft | | | |
| absolut | 14.818,37 | n.a. | n.a. |
| in % der Bruttoerträge | 33,33 % | n.a. | n.a. |
| davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter | | | |
| absolut | 0,00 | n.a. | n.a. |
| in % der Bruttoerträge | 0,00 % | n.a. | n.a. |

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

n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

6,52 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps³⁾

| | |
|--|--|
| 1. Name | Emissionskonsortium Länderschatzanw. bestehend aus den Ländern HB,HH,MV,RP,SL,SH |
| 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 2.958.233,40 |
| 2. Name | Emissionskonsortium Länderschatzanw. bestehend aus den Ländern BB,HB,HH,MV,RP,SL |
| 2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 2.119.256,30 |
| 3. Name | Deutschland, Bundesrepublik |
| 3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1.254.853,61 |
| 4. Name | Frankreich, Republik |
| 4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1.242.338,75 |
| 5. Name | Nordrhein-Westfalen, Land |
| 5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 434.868,43 |
| 6. Name | Europäische Union |
| 6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 383.812,22 |
| 7. Name | Spanien, Königreich |
| 7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 139.350,37 |

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 | 8.532.713,08 |

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, 2. Oktober 2023

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 916,135 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

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

Geschäftsführer

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 20.953 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

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 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 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 2023,
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