

# LIGA-Pax-Rent-Union

## Internationaler Rentenfonds mit Schwerpunkt Euro-Anleihen

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

### Haltedauerempfehlung in Jahren



Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 4 Jahren oder länger.

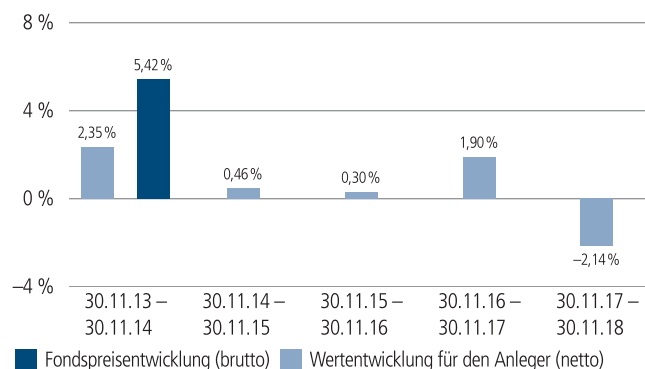
### Anlagestrategie

Das Fondsvermögen wird insbesondere in verzinsliche Euro-Wertpapiere investiert. Darüber hinaus kann das Fondsmanagement durch ausgewählte Engagements in Fremdwährungsanleihen zusätzliche Ertragschancen nutzen.

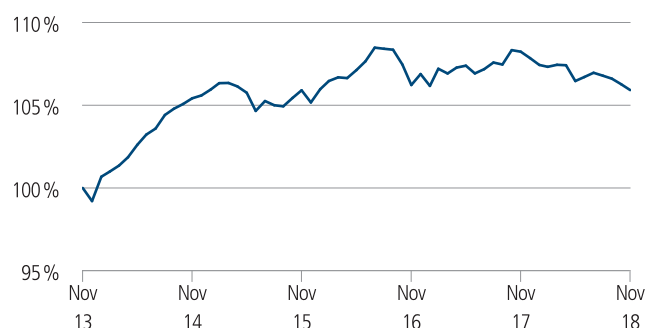
Bei der Auswahl der Wertpapiere werden neben den ökonomischen Kriterien derzeit auch Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt.

**Der Fonds kann über die LIGA Bank eG und Pax-Bank eG erworben werden.**

### Historische Wertentwicklung per 30.11.2018



### Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2017	2016	2015
annualisiert	–	–	–2,14 %	0,00 %	1,16 %	2,45 %	4,79 %	0,90 %	1,63 %	–0,40 %
absolut	–0,33 %	–1,79 %	–2,14 %	0,01 %	5,92 %	27,38 %	286,72 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 30.11.2013 bis 30.11.2018. Die Grafik basiert auf eigenen Berechnungen gemäß BVI-Methode und veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen. Die Bruttowertentwicklung berücksichtigt die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. Verwaltungsvergütung), ohne die auf Kundenebene anfallenden Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag und Depotkosten) einzubeziehen. In der Netto-Wertentwicklung wird darüber hinaus ein Ausgabeaufschlag in Höhe von 3,0 Prozent im ersten Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen. Annualisiert: Durchschnittliche jährliche Wertentwicklung nach BVI-Methode. Absolut: Wertentwicklungsberechnung gesamt.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

1081-201811-001

# LIGA-Pax-Rent-Union

## Internationaler Rentenfonds mit Schwerpunkt Euro-Anleihen

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

### Kommentar des Fondsmanagements<sup>1</sup>

Zeitraum: 01.11.2018 - 30.11.2018

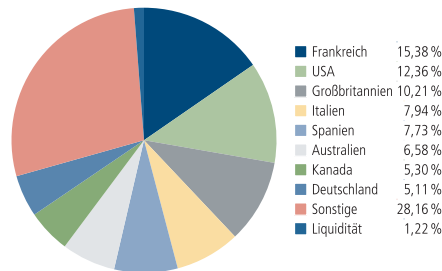
#### Russland geht erneut gegen die Ukraine vor

Der andauernde Handelsstreit zwischen China und den USA verunsichert die Marktteilnehmer weltweit und macht sich inzwischen deutlich in den Stimmungsindikatoren bemerkbar. In mittlerweile allen Regionen haben sich wichtige Frühindikatoren eingetrübt. Während die Aktienmärkte in diesem Umfeld auf Talfahrt gehen, können Staatsanleihen hiervon profitieren. Dies betraf im November nicht nur die als sicher geltenden Papiere aus Norwegen oder der Schweiz, auch der Großteil der osteuropäischen Schuldverschreibungen war gefragt.

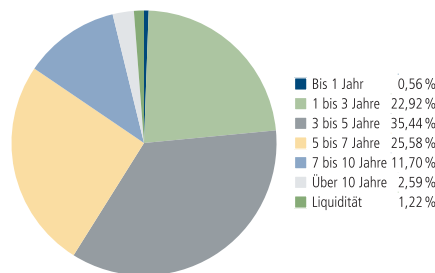
Das größte Plus verbuchten türkische Staatsanleihen. Inzwischen hat sich die Lage merklich beruhigt. Solange die Zentralbank die Leitzinsen bei mehr als 20 Prozent hält, scheint der dortige Rentenmarkt wenig anfällig zu sein. Für Rückenwind sorgte auch der rückläufige Ölpreis. Im Oktober und November verlor das „Schwarze Gold“ rund 30 Prozent an Wert. Da die Türkei ein großer Ölimporteur ist, verbesserte sich durch den Preisverfall die Haushaltslage deutlich. Die Rendite zweijähriger Staatsanleihen ist mit über 18 Prozent immer noch sehr hoch und spiegelt die Risiken des Landes dar. Ende Oktober lag der Wert jedoch noch mehr als vier Prozentpunkte höher.

Darüber hinaus waren auch Anleihen aus Ungarn, Polen und Skandinavien gefragt. Zu höheren Renditen kam es lediglich in Russland. Anleger hielten sich angesichts des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine zurück. Nicht erst seit der Besetzung der Halbinsel Krim brodelt es zwischen beiden Ländern. Russland sperrte nun die Straße von Kertsch, den Seeweg zwischen Schwarzem und Asowschem Meer, die zwischen der besetzten Krim und dem russischen Festland liegt. Ohne diesen Seeweg sind die ukrainischen Häfen nicht anlaufbar. Schnell wurden Forderungen hinsichtlich neuer Russland-Sanktionen laut. Kurzzeitig drohte die Situation zu eskalieren. Zum Monatsende beruhigte sich der Konflikt dann jedoch wieder etwas.

### Fondsstruktur nach Ländern



### Fondsstruktur nach durchschnittlicher Zinsbindung



### Größte Rentenwerte

0.75 % Bank of Nova Scotia 14(2021)	2,98 %
0.625 % Westpac Banking v. 15(2022)	2,88 %
4.50 % HBOS v. 06 (2021)	2,85 %
0.75 % Nationw. Build. Soc. 14(21)	2,81 %
2.00 % KBC Bank v. 13 (2023)	2,66 %
2.75 % DNB Boligkredit 12 (2022)	2,63 %
0.75 % Toronto-D. Bk. v. 14(2021)	2,32 %
4.00 % BBVA v. 05(2025)	1,84 %
3.00 % Commonwealth Bk. 12 (2022)	1,60 %
3.25 % Intesa Sanpaolo v. 2026)	1,60 %

### Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

<b>Fondsstruktur</b>	
Pfandbriefe	34,91 %
Bankschuldverschreibungen	29,22 %
Unternehmensanleihen	22,89 %
Staatsanleihen	11,76 %
Liquidität <sup>2</sup>	1,22 %
∅ Restlaufzeit <sup>3</sup>	5 Jahre / 6 Monate
∅ Zinsbindungsdauer <sup>4</sup>	4 Jahre / 5 Monate
∅ Rendite <sup>5</sup>	1,18 %
∅ Rating <sup>6</sup>	A

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 30.11.2018

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

# LIGA-Pax-Rent-Union

## Internationaler Rentenfonds mit Schwerpunkt Euro-Anleihen

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

### Fondsinformationen

WKN	849122
ISIN	DE0008491226
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	28.12.1989
Geschäftsjahr	01.04. – 31.03.
Rücknahmepreis per 30.11.2018	25,22 EUR
Fondsvermögen per 30.11.2018	178 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte Mai
Ausschüttung	0,20 EUR (für das Geschäftsjahr 2017/2018)
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Privatfonds GmbH
Steuerlicher Vertreter und Zahlstelle in Österreich	VOLKSBANK WIEN AG

### Konditionen

Ausgabeaufschlag <sup>7</sup>	3,00 % vom Anteilwert
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,55 % p. a., maximal 0,60 % p. a.
Laufende Kosten <sup>8</sup>	0,64 %
Sparplan	Ab 50,- Euro pro Rate möglich

### Der richtige Fonds für Sie?!

#### Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ...die Chance einer Anlage in internationale festverzinsliche Wertpapiere, die vorzugsweise auf Euro lauten, nutzen wollen.
- ...zwischenzeitlich mäßige Wertschwankungen akzeptieren.
- ...Ihr Kapital langfristig anlegen oder gezielte Marktchancen nutzen möchten.

#### Die Chancen im Einzelnen:

- Teilnahme an der Kursentwicklung internationaler Rentenmärkte.
- Breite Streuung des Anlagekapitals in eine Vielzahl von Einzelwerten.
- Professionelles Rentenfondsmanagement.

#### Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- ...keine mäßigen Wertschwankungen akzeptieren möchten.
- ...kein Währungsrisiko eingehen möchten.
- ...Ihr Kapital kurzfristig anlegen möchten.

#### Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen, Ertragsrisiko sowie Wechselkursrisiko
- Risiko des Anteilwertrückganges wegen Zahlungsverzug/ -unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

1081-201811-001

# LIGA-Pax-Rent-Union

## Internationaler Rentenfonds mit Schwerpunkt Euro-Anleihen

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

- <sup>1</sup> Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream oder Bloomberg.
- <sup>2</sup> Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.
- <sup>3</sup> Die durchschnittliche Restlaufzeit bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich. Bei Instrumenten mit vorzeitigem Kündigungsrecht wird die geschätzte wirtschaftliche Restlaufzeit ausgewiesen.
- <sup>4</sup> Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich.
- <sup>5</sup> Die durchschnittliche Rendite (brutto) bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich. In die Berechnung der Kennzahl gehen alle Finanzinstrumente mit einer auf maximal 20 Prozent gekappten Rendite der Rentenanlagen ein. Mit dieser Vorgehensweise wird vermieden, dass rechnerische Extremwerte von gering gewichteten Anlagen im Sondervermögen maßgebliche Auswirkungen auf die Renditekennzahl haben. Aussagen zur Höhe der Ertragsausschüttung, zu Risiken bzw. der zukünftigen Wertentwicklung können daraus nicht abgeleitet werden.
- <sup>6</sup> Das durchschnittliche Rating bezieht sich auf das Rentenvermögen inklusive Kasse. Eigene Berechnung (aufgrund eines Durchschnittsratings aus den vorliegenden Ratings), inkl. der Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich und Berücksichtigung von Kreditderivate (CDS).
- <sup>7</sup> Wenn dieser Fonds in einer Versicherungslösung vermittelt wird, wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.
- <sup>8</sup> Die hier ausgewiesenen "laufenden Kosten" fielen im letzten Geschäftsjahr 01.04.2017 - 31.03.2018 an und umfassen vom Fonds getragene Kosten - ausgenommen einer eventuellen erfolgsabhängigen Vergütung und Transaktionskosten. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken.

### Rechtliche Hinweise:

Dies ist eine Marketingmitteilung. Dieses Dokument stellt keine Handlungsempfehlung zum Kauf oder die Empfehlung eines Wertpapiers und keine Anlageberatung dar und ersetzt nicht die individuelle Anlageberatung durch eine Bank oder einen anderen geeigneten Berater sowie fachkundigen steuerlichen oder rechtlichen Rat. Die Darstellungen und Erläuterungen beruhen auf der eigenen Einschätzung und sind beschränkt auf den Sachstand zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokumentes. Dies gilt insbesondere auch im Hinblick auf die gegenwärtige Rechts- und Steuerlage, die sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern kann.

Dieses Dokument wurde von Union Investment Austria GmbH, in Wien, mit angemessener Sorgfalt und nach bestem Wissen erstellt. Dennoch wurden die von Dritten stammenden Informationen nicht vollständig überprüft. Union Investment übernimmt keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit dieses Dokumentes.

Alle Index- bzw. Produktbezeichnungen anderer als der zur Union Investment Gruppe gehörigen Unternehmen können urheber- und markenrechtlich geschützte Produkte und Marken dieser Unternehmen sein.

Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken und ist allein zur internen Verwendung gedacht. Es darf daher weder ganz noch teilweise vervielfältigt, verändert oder zusammengefasst, an andere Personen weiterverteilt, sowie anderen Personen in sonstiger Weise zugänglich gemacht oder veröffentlicht werden. Es wird keinerlei Haftung für Nachteile, die direkt oder indirekt aus der Verteilung, der Verwendung oder Veränderung und Zusammenfassung dieses Dokumentes oder seines Inhalts entstehen, übernommen.

Angaben zur Wertentwicklung von Fonds von Union Investment basieren auf den Wertentwicklungen und/oder der Volatilität in der Vergangenheit. Damit wird keine Aussage über eine zukünftige Wertentwicklung getroffen. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Der Wert der Fondsanteile und die Höhe der Ausschüttungen können sowohl sinken als auch steigen und müssen nicht mehr den Wert des ursprünglich investierten Kapitals erreichen.

Ausführliche produktspezifische Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken der in diesem Dokument genannten Fonds entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt, den Vertragsbedingungen, wesentlichen Anlegerinformationen sowie den Jahres- und Halbjahresberichten, die Sie kostenlos unter [www.union-investment.at](http://www.union-investment.at) erhalten. Anleger in Österreich erhalten diese Dokumente kostenlos auch bei der Zahl- und Vertriebsstelle Volksbank Wien AG, Kolingasse 14 - 16 in 1090 Wien. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf des jeweiligen Fonds von Union Investment.

Kontakt: Union Investment Austria GmbH, Schottenring 16 in A-1010 Wien

Weitere Kontaktadresse für Anleger in Österreich:

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich  
Volksbank Wien AG  
Kolingasse 14 - 16  
1090 Wien

Stand aller Informationen, Darstellungen und Erläuterungen: 30. November 2018, soweit nicht anders angegeben.