

# LIGA-Pax-Corporates-Union

## Euro-Rentenfonds für Unternehmensanleihen

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

### Haltedauerempfehlung in Jahren



Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 5 Jahren oder länger.

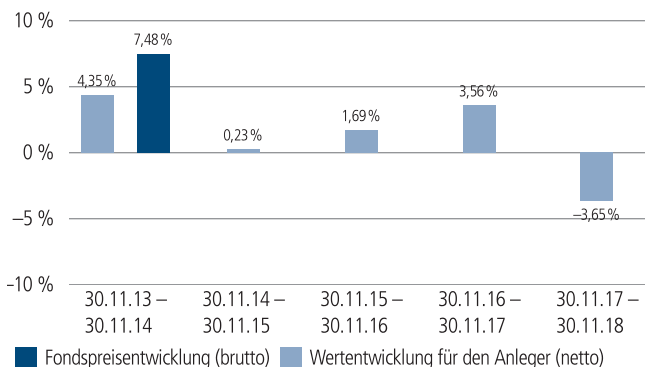
### Anlagestrategie

Das Fondsvermögen wird international in auf Euro lautende Unternehmensanleihen angelegt. Das Fondsmanagement kann auch in Fremdwährungsanleihen investieren, jedoch muss das Währungsrisiko grundsätzlich abgesichert sein.

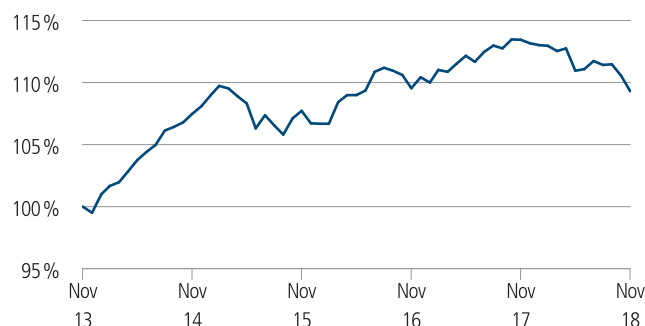
Seit Auflegung des Fonds werden bei der Auswahl der Wertpapiere prinzipiell auch Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt. Diese orientieren sich im Einklang mit christlich-ethischen Wertvorstellungen an sozialen, ökologischen und ökonomischen Faktoren.

**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	–	–	–3,65 %	0,49 %	1,80 %	4,44 %	2,37 %	2,48 %	3,47 %	–1,28 %
absolut	–1,12 %	–3,41 %	–3,65 %	1,47 %	9,31 %	54,34 %	38,36 %	–	–	–

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.

1069-201811-001

# LIGA-Pax-Corporates-Union

## Euro-Rentenfonds für Unternehmensanleihen

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

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

Zeitraum: 01.11.2018 - 30.11.2018

### Merkliche Verluste in allen Segmenten

Im November ruderten europäische Unternehmensanleihen teils deutlich zurück. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, ER00) verlor der Gesamtmarkt 0,6 Prozent. Am 21. November erreichte der Index dabei einen Jahrestiefstand. Die Risikoprämien (Spreads) stiegen trotz freundlicher Staatsanleihemärkte um 22 auf 98 Basispunkte an.

Für die Verluste waren mehrere Faktoren verantwortlich. Zum einen kamen verstärkt Befürchtungen auf, dass sich die weltweiten Wachstumsprognosen angesichts des andauernden Handelskonfliktes nicht werden halten lassen. So gerieten vor allem zyklische Sektoren unter Druck, während sich die nicht-zyklischen Bereiche etwas besser entwickelten. Zum anderen belasteten der Konfrontationskurs Italiens mit der EU-Kommission - Stichwort Haushaltsdefizit - und die Angst vor einem unkontrollierten Brexit. Die Unsicherheit der Anleger spiegelte sich in erster Linie im Bereich nachrangiger Unternehmensanleihen aus dem Finanz- und Industriesektor wider, die auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch EBSU- und ENSU-Index) 1,6 beziehungsweise 2,3 Prozent verloren. Dort weiteten sich die Spreads um jeweils etwas mehr als 30 Basispunkte aus. Im von Unsicherheit geprägten Marktumfeld gab auch der Markt für hochverzinsliche Papiere deutlich nach. Der ICE BofA Merrill Lynch HEAG-Index verlor zwei Prozent, die Risikoaufschläge stiegen um 61 auf das Jahreshoch von 381 Basispunkten.

Auf Einzelunternehmensebene gab es zumeist positive Nachrichten. Das fundamentale Umfeld für Unternehmensanleihen zeigte sich intakt. Anleihen von General Electric standen aufgrund schlechter Unternehmensdaten und des Ratings weiter unter Druck.

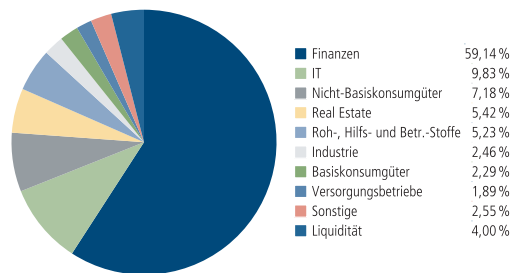
Am Primärmarkt wurden während ruhigerer Marktphasen zahlreiche neue Papiere platziert. Dabei ragte der Volkswagen-Konzern mit einer Multitranche über 35 Milliarden Euro heraus. Die Neuemissionsprämien insgesamt waren im November so attraktiv wie selten in den vergangenen zwei Jahren. Allerdings sorgten diese auch für eine Neubewertung der einen oder anderen Sekundärmarktkurve.

Die restriktivere Geldpolitik der Notenbanken und der wirtschaftliche Ausblick bleiben zentrale Einflussfaktoren.

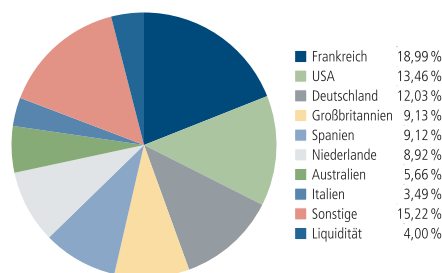
Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

1069-201811-001

### Fondsstruktur nach Branchen



### Fondsstruktur nach Ländern



### Renten nach Rating

AA+	0,62 %
AA	0,77 %
AA-	3,22 %
A+	6,00 %
A	10,17 %
A-	15,67 %
BBB+	30,78 %
BBB	15,40 %
BBB-	10,22 %
Sonstige	3,14 %

### Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

<b>Fondsstruktur</b>	
Bankschuldverschreibungen	73,69 %
Unternehmensanleihen	22,31 %
Liquidität <sup>2</sup>	4,00 %
Ø Restlaufzeit <sup>3</sup>	4 Jahre / 4 Monate
Ø Zinsbindungsdauer <sup>4</sup>	2 Jahre / 11 Monate
Ø Rendite <sup>5</sup>	1,63 %
Ø Rating <sup>6</sup>	BBB+

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

# LIGA-Pax-Corporates-Union

## Euro-Rentenfonds für Unternehmensanleihen

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

### Fondsinformationen

WKN	A0B74F
ISIN	LU0199537852
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	25.01.2005
Geschäftsjahr	01.04. – 31.03.
Rücknahmepreis per 30.11.2018	41,95 EUR
Fondsvermögen per 30.11.2018	129 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte Mai
Ausschüttung	0,40 EUR (für das Geschäftsjahr 2017/2018)
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Luxembourg S.A.
Steuerlicher Vertreter und Zahlstelle in Österreich	VOLKSBANK WIEN AG

### Konditionen

Ausgabeaufschlag <sup>7</sup>	3,00 % vom Anteilwert
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,60 % p. a., maximal 0,80 % p. a.
Laufende Kosten <sup>8</sup>	0,77 %
Sparplan	Ab 50,- Euro pro Rate möglich

### Der richtige Fonds für Sie?!

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

- ...die Chancen einer Anlage in Unternehmensanleihen nutzen möchten.
- ...für höhere Ertragschancen auch mäßige Risiken in Kauf nehmen.
- ...Ihr Kapital mittel- bis langfristig anlegen möchten.

#### Die Chancen im Einzelnen:

- Grundsätzlich höhere Nominalzinsen als bei einer Anlage in Staatsanleihen mit bester Bonität.
- Kurschancen der Rentenmärkte.
- Risikostreuung durch professionelle Auswahl von Emittenten, Branchen und Bonitäten.

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

- ...einen sicheren Ertrag anstreben.
- ...keine Wertschwankungen akzeptieren möchten.
- ...ausschließlich in Staatsanleihen investieren möchten.
- ...Ihr Kapital kurzfristig anlegen möchten.

#### Die Risiken im Einzelnen:

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

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

1069-201811-001

# LIGA-Pax-Corporates-Union

## Euro-Rentenfonds für Unternehmensanleihen

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.