

# 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.

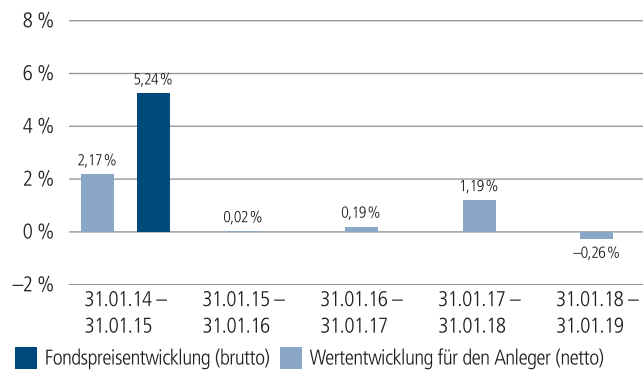
### Anlagestrategie

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 31.01.2019



### Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2018	2017	2016
annualisiert	–	–	–0,26 %	0,37 %	1,25 %	2,36 %	4,80 %	–1,51 %	0,90 %	1,63 %
absolut	0,88 %	0,88 %	–0,26 %	1,11 %	6,43 %	26,25 %	291,23 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 31.01.2014 bis 31.01.2019. 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.

1081-201901-001

# LIGA-Pax-Rent-Union

## Internationaler Rentenfonds mit Schwerpunkt Euro-Anleihen

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

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

Zeitraum: 01.01.2019 - 31.01.2019

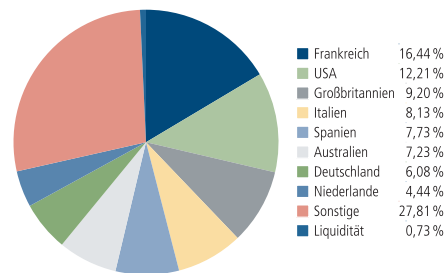
#### Erholung an den europäischen Rentenmärkten durch gestiegene Risikobereitschaft

Die europäischen Rentenmärkte, bestehend aus Nationen ohne die Gemeinschaftswährung Euro, profitierten von der gestiegenen Risikobereitschaft diverser Investoren. Die als sicher geltenden Schuldverschreibungen der Schweiz handelten nahezu unverändert. Ein Indikator dafür, dass risikoreichere Anlagen im Berichtszeitraum stärker nachgefragt wurden. Das Aussetzen des Zins-Autopiloten seitens der US-Notenbank Federal Reserve, die Beendigung des US-Regierungsstillstandes sowie der gestiegene Optimismus hinsichtlich der Handelsgespräche zwischen den USA und China nutzten die Investoren um risikoreichere Anlagen nachzufragen.

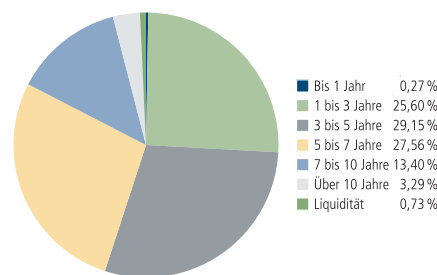
Von dieser Entwicklung profitierten vor allem die Schuldverschreibungen aufstrebender Volkswirtschaften. Allen vorweg die Rentenpapiere der Türkei mit einem Renditerückgang von über zwei Prozent. Auch russische Gläubigerpapiere konnten ordentliche Kurszuwächse verzeichnen, die letztlich in einem Renditerückgang mündeten. Für Rückenwind sorgte dabei vor allem der starke Anstieg des Rohölpreises, da dieser essentiell für einen Großteil der russischen Haushaltseinnahmen ist. Ergänzend dazu ging es auch für den Russischen Rubel aufwärts. Die Währung des flächenmäßig größten Landes der Erde verabschiedete sich mit einem Plus von 6,8 Prozent aus dem Januar. Anleihen des nordeuropäischen Landes Schweden handelten aufgrund einer schwächelnden Konjunktur ebenfalls fester. Zu dem wies die Schwedische Krone den schlechtesten Jahresauftakt seit 1993 auf. Durch die Konjunkturschwäche preiste der Markt bei der als sicherer Hafen geltenden Währung die Hoffnung einer Leitzinserhöhung im Februar aus. Der Euro konnte gegenüber der Schwedischen Krone im Januar knapp zwei Prozent dazugewinnen.

Rentenpapiere aus Großbritannien konnten auch einen leichten Renditerückgang verbuchen. Der von Premierministerin Theresa May ausgehandelte und am 15. Januar vom Unterhaus abgelehnte Scheidungsvertrag führte zu Flucht in die sicheren Häfen. Insgesamt ist der Ausgang des Brexits weiter unklar und die Unsicherheit der Marktteilnehmer deshalb hoch.

### Fondsstruktur nach Ländern



### Fondsstruktur nach durchschnittlicher Zinsbindung



### Größte Rentenwerte

2.75 % DNB Boligkredit 12 (2022)	2,61 %
0.75 % Nationw. Build. Soc. 14(21)	2,57 %
0.625 % Westpac Banking v. 15(2022)	2,30 %
2.00 % KBC Bank v. 13 (2023)	2,29 %
4.50 % HBOS v. 06 (2021)	2,08 %
4.00 % BBVA v. 05(2025)	1,83 %
3.25 % Intesa Sanpaolo v. 2026)	1,60 %
3.00 % Commonwealth Bk. 12 (2022)	1,59 %
1.450 % AT&T Inc. v. 14(2022)	1,40 %
5.25 % UniCredit v. 11 (2023)	1,29 %

### Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

<b>Fondsstruktur</b>	
Pfandbriefe	33,92 %
Bankschuldverschreibungen	29,24 %
Unternehmensanleihen	23,42 %
Staatsanleihen	12,69 %
Liquidität <sup>2</sup>	0,73 %
∅ Restlaufzeit <sup>3</sup>	5 Jahre / 6 Monate
∅ Zinsbindungsdauer <sup>4</sup>	4 Jahre / 8 Monate
∅ Rendite <sup>5</sup>	1,07 %
∅ Rating <sup>6</sup>	A

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 31.01.2019

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 31.01.2019	25,52 EUR
Fondsvermögen per 31.01.2019	179 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.

1081-201901-001

# 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: 31. Januar 2019, soweit nicht anders angegeben.