

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.

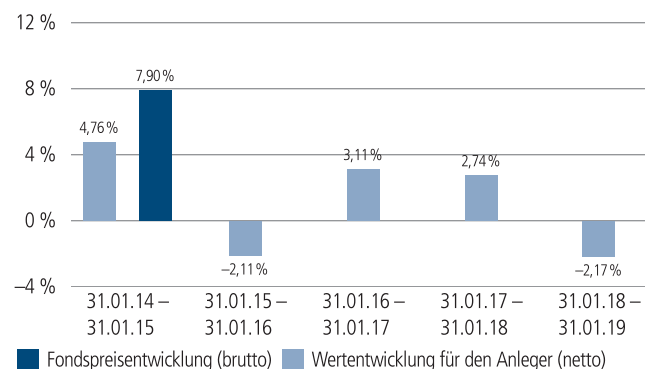
Anlagestrategie

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 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	–	–	-2,17 %	1,20 %	1,82 %	4,92 %	2,43 %	-3,45 %	2,48 %	3,47 %
absolut	1,19 %	1,19 %	-2,17 %	3,63 %	9,46 %	61,66 %	39,94 %	–	–	–

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.

1069-201901-001

LIGA-Pax-Corporates-Union

Euro-Rentenfonds für Unternehmensanleihen

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

Kommentar des Fondsmanagements¹

Zeitraum: 01.01.2019 - 31.01.2019

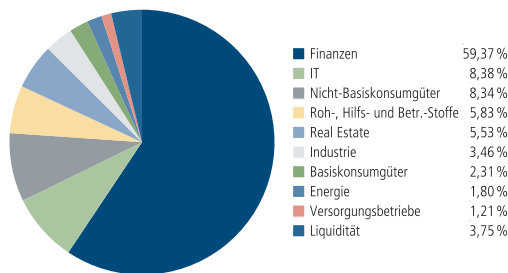
Erfreulicher Jahresauftakt

Europäische Unternehmensanleihen verzeichneten einen erfreulichen Start ins neue Jahr. Zunächst setzte sich noch die Ende 2018 vorherrschende Marktschwäche fort. Mit Beginn der zweiten Januarwoche drehte sich dann das Bild. Verantwortlich für den Stimmungsumschwung unter den Anlegern zeichnete sich in erster Linie die Zinspolitik der US-Notenbank. Die Fed hatte im Rahmen ihrer Kommunikation erklärt, stärker auf die aktuellen Rahmendaten achten zu wollen. Dem bis dahin auf Autopilot bestehenden Zinserhöhungsmodus wurde somit eine Absage erteilt. In der Folge wurden, auch im Rahmen allgemein schwächerer Frühindikatoren, sämtliche Zinserhöhungen für 2019 am Markt ausgepreist. US-Treasuries und deutsche Bundesanleihen tendierten freundlicher. Auch beim Handelskonflikt zwischen den USA und China wurden Fortschritte ausgemacht. Zudem verlief die Berichtssaison bislang ordentlich, ein Gewinneinbruch auf breiter Ebene war nicht auszumachen.

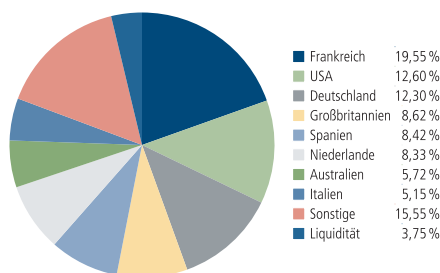
Der europäische Unternehmensanleihemarkt konnte auf breiter Basis (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, ERO0) ab der zweiten Januarwoche kontinuierlich hinzugewinnen und ging mit plus 1,1 Prozent aus dem Handelsmonat. Die Spreads stiegen zunächst noch an, engten sich im Verlauf des Berichtsmonats letztlich aber um sechs auf 98 Basispunkte ein. Sehr erfreulich verlief die Entwicklung in den Untersegmenten. So konnten etwa Nachrangtitel und hochverzinsliche Anleihen (High Yield) auf Indextebene mehr als zwei Prozent hinzugewinnen. Die Risikoprämien, vor allem im High Yield-Sektor (minus 50 auf 357 Basispunkte), fielen deutlich. Am Primärmarkt wurden Investment Grade Euro-Corporates im Gegenwert von knapp 40 Milliarden Euro emittiert. Entgegen mancher Befürchtung ging von dort kein Druck auf den Handel aus. Die Neuemissionsprämien waren mit bis zu 30 Basispunkten zunächst sehr attraktiv. Mit zunehmender Marktstabilität und hoher Nachfrage erfolgte eine Anpassung durch die Emittenten. Die Prämien betragen zuletzt nur noch fünf bis zehn Basispunkte.

Der Handelskonflikt zwischen den USA und China und die damit einhergehende weltwirtschaftliche Entwicklung bleiben vorerst marktbestimmenden Faktoren.

Fondsstruktur nach Branchen



Fondsstruktur nach Ländern



Renten nach Rating

AA	0,78 %
AA-	3,27 %
A+	4,55 %
A	10,33 %
A-	15,94 %
BBB+	30,26 %
BBB	19,02 %
BBB-	7,56 %
BB+	3,06 %
BB	1,46 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Bankschuldverschreibungen	75,50 %
Unternehmensanleihen	20,75 %
Liquidität ²	3,75 %
Ø Restlaufzeit ³	4 Jahre / 5 Monate
Ø Zinsbindungsdauer ⁴	2 Jahre / 11 Monate
Ø Rendite ⁵	1,53 %
Ø Rating ⁶	BBB+

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-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 31.01.2019	42,43 EUR
Fondsvermögen per 31.01.2019	130 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 ⁷	3,00 % vom Anteilwert
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,60 % p. a., maximal 0,80 % p. a.
Laufende Kosten ⁸	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.

1069-201901-001

LIGA-Pax-Corporates-Union

Euro-Rentenfonds für Unternehmensanleihen

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

- ¹ Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream oder Bloomberg.
- ² Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.
- ³ 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.
- ⁴ Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich.
- ⁵ 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.
- ⁶ 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).
- ⁷ Wenn dieser Fonds in einer Versicherungslösung vermittelt wird, wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.
- ⁸ 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 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.