

LIGA-Pax-Rent-Union

Internationaler Rentenfonds mit Schwerpunkt Euro-Anleihen

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

Haltedauerempfehlung in Jahren

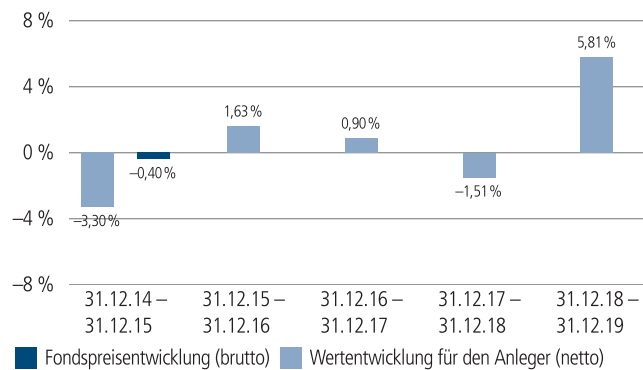


Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 4 Jahren oder länger.

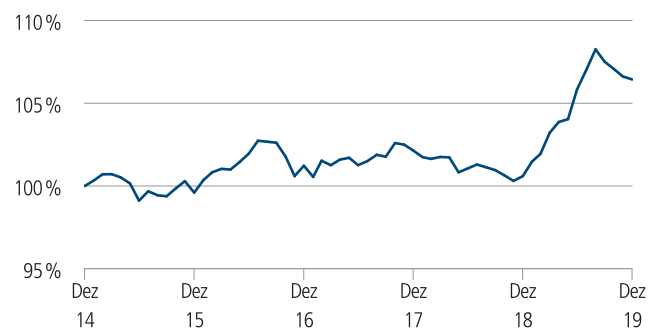
Anlagestrategie

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 auch Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt. Das Sondervermögen bezieht sich nicht auf einen Vergleichsmaßstab und verfolgt kein indexgebundenes Ziel, die Anlageentscheidungen werden aktiv auf Basis von aktuellen Kapitalmarkteinschätzungen getroffen und unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien. Diese orientieren sich im Einklang mit christlichen-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 31.12.2019



Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2018	2017	2016
annualisiert	–	–	5,81 %	1,69 %	1,26 %	2,38 %	4,82 %	-1,51 %	0,90 %	1,63 %
absolut	-0,17 %	5,81 %	5,81 %	5,15 %	6,44 %	26,49 %	310,35 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 31.12.2014 bis 31.12.2019. 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.

1081-201912-001

LIGA-Pax-Rent-Union

Internationaler Rentenfonds mit Schwerpunkt Euro-Anleihen

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

Kommentar des Fondsmanagements¹

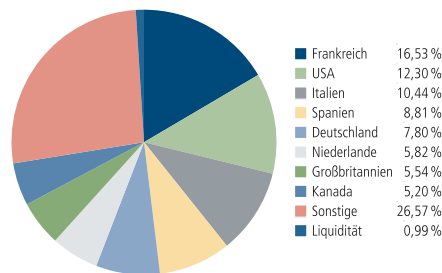
Zeitraum: 01.09.2019 - 30.11.2019

Nach mehreren freundlichen Monaten kam es ab Anfang September zu einer Korrekturbewegung an den internationalen Rentenmärkten. Zu diesem Zeitpunkt waren die Erwartungen an die Notenbanken hoch gewesen. Letztlich lieferten sowohl die US-Notenbank Fed als auch die Europäische Notenbank zwar die erwarteten Zinssenkungen ab, zeigten sich bezüglich weiterer Schritte jedoch zurückhaltend. Im Euroraum wurden neue Anleihekäufe ab November beschlossen. Diese erwiesen sich für Unternehmensanleihen als stützend, nicht aber für Staatspapiere. Im weiteren Verlauf nahmen darüber hinaus einige politische Belastungsfaktoren ab. Wahlumfragen in Großbritannien prognostizieren eine Mehrheit für Boris Johnson, die ihn handlungsfähiger machen sollte. Darüber hinaus näherten sich China und die USA im Handelsstreit wieder etwas an. Während US-Schatzanweisungen in den vergangenen drei Monaten 1,2 Prozent (JPM USA Global Bond Index) an Wert verloren, büßten Euro-Staatsanleihen (iBoxx Euro Sovereign Index) 2,4 Prozent ein. Anleihen aus den Peripherieländern verloren weniger stark als Papiere aus den Euro-Kernländern. Anleihen aus den Schwellenländern profitierten zwar von der US-Leitzinssenkung, litten aber zugleich unter dem Handelsstreit und verloren 0,7 Prozent. Europäische Unternehmensanleihen konnten sich den steigenden Renditen nicht gänzlich entziehen und gaben 1,2 Prozent ab.

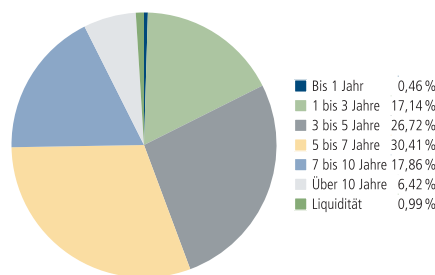
Das Fondsmanagement hat an attraktiven Neuemissionen von Unternehmensanleihen und Covered Bonds teilgenommen. Im Gegenzug veräußerten wir Papiere mit kürzeren Laufzeiten. Zunächst richteten wir den Fonds etwas offensiver aus, verkürzten dann aber im November wieder die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer des Portfolios. Wir setzten weiterhin auf Anleihen mit einem Risikoaufschlag und favorisieren dabei insbesondere Unternehmenspapiere. Gegenüber den als sicher geltenden Staatsanleihen aus den europäischen Kernländern blieben wir zurückhaltend.

Mit nennenswert steigenden Renditen ist in den kommenden Monaten nicht zu rechnen. In den kommenden Wochen dürfte es wegen des bevorstehenden Jahreswechsels ruhiger werden, ehe die Marktaktivitäten im Januar wieder anziehen.

Fondsstruktur nach Ländern



Fondsstruktur nach durchschnittlicher Zinsbindung



Größte Rentenwerte

4.00 % BBVA v. 05(2025)	1,89 %
3.25 % Intesa Sanpaolo v. 2026	1,72 %
1.60 % Italien v. 16 (2026)	1,33 %
0.75 % Nat. Australia Bk. 19(26)	1,32 %
0.75 % UniCredit v. 15 (2025)	1,20 %
0.375 % Lettland Reg.S. v. 16(2026)	1,18 %
3.941 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1,14 %
0.875 % Polen v. 15(2027)	1,04 %
3.500 % AT & T Inc. v. 13(2025)	1,02 %
2.875 % Lettland EMTN Reg.S. v. 14(2024)	0,98 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Bankschuldverschreibungen	32,50 %
Pfandbriefe	25,84 %
Unternehmensanleihen	24,04 %
Staatsanleihen	16,63 %
Liquidität ²	0,99 %
Ø Restlaufzeit ³	6 Jahre
Ø Zinsbindungsdauer ⁴	5 Jahre / 6 Monate
Ø Rendite ⁵	0,60 %
Ø Rating ⁶	A

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 31.12.2019

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 31.12.2019	26,56 EUR
Fondsvermögen per 31.12.2019	173 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte Mai
Ausschüttung	0,20 EUR (für das Geschäftsjahr 2018/2019)
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Privatfonds GmbH
Steuerlicher Vertreter und Zahlstelle in Österreich	VOLKSBANK WIEN AG

Konditionen

Ausgabeaufschlag ⁷	3,00 % vom Anteilwert
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,55 % p. a., maximal 0,60 % p. a.
Laufende Kosten ⁸	0,63 %
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.

1081-201912-001

LIGA-Pax-Rent-Union

Internationaler Rentenfonds mit Schwerpunkt Euro-Anleihen

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 01.04.2018 - 31.03.2019 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. Dezember 2019, soweit nicht anders angegeben.