

# LIGA Portfolio Concept A

## Globales Vermögensmanagement & Steuerung des Schwankungsverhaltens

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

### Haltedauerempfehlung in Jahren



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

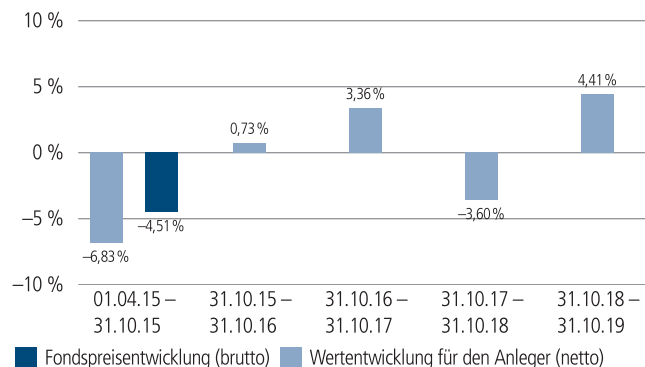
### Anlagestrategie

Das Anlagekonzept des LIGA Portfolio Concept verbindet ein aktives Management verschiedener Anlageklassen mit einer flexiblen Steuerung. Dabei soll sichergestellt werden, dass die Schwankungsbreite des Anteilswert (Rendite) weitgehend unabhängig von der Entwicklung des Schwankungsverhaltens einzelner Assetklassen ist und insgesamt defensiver ausgerichtet wird. Die langfristige Schwankungsbreite des Fonds orientiert sich dabei an dem durchschnittlichen Schwankungsverhalten eines defensiven Mischportfolios, welches aus ca. 25 Prozent Aktien und 75 Prozent Renten zusammengesetzt ist. Die Fondszusammensetzung bemisst sich dabei am jeweils geschätzten Schwankungsverhalten der einzelnen eingesetzten Anlageklassen.

Der Fonds kann grundsätzlich in die Anlageklassen Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente investieren. Die Investitionen können über Direktinvestments und in Form von Verbriefungen bzw. Derivaten sowie Zielfonds erfolgen. Seit Auflegung des Fonds werden bei der Auswahl der Vermögenswerte auch Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt. Diese orientieren sich im Einklang mit christlichen-ethischen Wertvorstellungen an sozialen, ökologischen und ökonomischen Faktoren.

**Der Fonds kann ausschließlich über die LIGA Bank eG erworben werden.**

### Historische Wertentwicklung per 31.10.2019



### Indexierte Wertentwicklung seit Auflegung



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2018	2017	2016
annualisiert	–	–	4,41 %	1,33 %	–	–	0,02 %	-5,32 %	2,48 %	1,44 %
absolut	-0,52 %	6,78 %	4,41 %	4,04 %	–	–	0,07 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 01.04.2015 bis 31.10.2019. 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 2,5 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.

5317-201910-001

# LIGA Portfolio Concept A

## Globales Vermögensmanagement & Steuerung des Schwankungsverhaltens

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

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

Zeitraum: 01.06.2019 - 31.08.2019

Die Kapitalmärkte konnten den von der angekündigten geldpolitischen Kehrtwende der wichtigsten Notenbanken befeuerten positiven Trend im vergangenen Quartal überwiegend fortsetzen. Die Konjunktursorgen und handelspolitische Spannungen setzten insbesondere Rohstoffen zu und bremsten auch den Anstieg der Aktienmärkte. Gold und Renten legten in Anbetracht der bevorstehenden geldpolitischen Lockerungen weiter zu.

Der Fonds wird nach einem Target-Vola-Modell gesteuert. Die Aktienquote schwankte anfänglich zwischen 33 und 35 Prozent und wurde im August aufgrund der höheren Marktvolatilität auf 28 Prozent reduziert. Diese stieg durch die im Zuge des Handelstreits stark gefallenen Aktienmärkte an. Die Reduktion der Aktienquote erfolgte über Indexfutures sowie den Kauf von Verkaufsoptionen. Gleichzeitig konnten wir die Dividenden der Aktienanlagen vereinnahmen. Deren durchschnittliche Dividendenrendite lag bei fast vier Prozent. Der Anteil defensiver, nicht-zyklischer Titel ist durch Käufe von nachhaltigen Versorgern, Versicherern und Telekommunikationswerten erneut angestiegen. Im Gegenzug wurden Öl- und Technologieaktien reduziert.

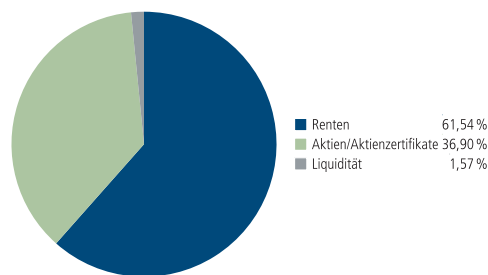
Aufgrund gestiegener Konjunkturrisiken und sinkender Zinsen wurde die durchschnittliche Restlaufzeit der Rentenanlagen auf fast fünf Jahre verlängert. Um die durchschnittliche Rentenrendite zu erhöhen, stockten wir Unternehmensanleihen um zwei Prozentpunkte auf 28 Prozent auf. In den Schwellenländern wurden US-Dollar-Staatsanleihen von Kroatien und Uruguay mit Laufzeiten oberhalb von zehn Jahren erworben. Neben Wechselkurseffekten profitieren US-Dollar-Investments auch von der höheren US-Zinsstrukturkurve. Der Fremdwährungsanteil stieg im Betrachtungszeitraum somit von 21 auf 24 Prozent. Die durchschnittliche Renditenrendite konnte trotz negativer Renditen bei Bundesanleihen im positiven Bereich gehalten werden.

Mit einem weiter abflachenden Wirtschaftswachstum und fortgesetzten handelspolitischen Spannungen dürfte das Kapitalmarktumfeld in den kommenden Monaten anspruchsvoll bleiben. Die Konjunkturdaten sollten darüber hinaus wieder stärker in den Fokus der Kapitalmärkte rücken, während die Impulse der Geldpolitik nachlassen dürften.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

5317-201910-001

### Fondsstruktur<sup>2</sup>



### Fondsstruktur im Detail

<b>Aktien</b>	<b>36,90 %</b>
USA	9,68 %
Deutschland	5,61 %
Frankreich	5,10 %
Großbritannien	3,96 %
Sonstige	12,55 %
<b>Renten</b>	<b>61,54 %</b>
Deutschland	11,47 %
Spanien	6,78 %
Frankreich	6,45 %
Italien	5,45 %
Sonstige	31,38 %

### Größte Werte

3.400 % Irland Reg.S. v. 14(2024)	2,82 %
3.00 % Commonwealth Bk. 12 (2022)	1,80 %
Total	1,42 %
1.00 % Caixa Geral de Dep. 15(22)	1,36 %
1.375 % Slowakei Reg.S. v. 15(2027)	1,33 %
0.625 % Rentenbank v. 16(2036)	1,29 %
Allianz	1,27 %
Zurich Insurance Group	1,27 %
2.75 % Spanien v. 14 (2024)	1,18 %
2.50 % Münch. Hypobk. 13 (2028)	1,11 %

### Kennzahlen bezogen auf den Rentenanteil

∅ Restlaufzeit <sup>3</sup>	4 Jahre / 10 Monate
∅ Zinsbindungsdauer <sup>4</sup>	4 Jahre / 6 Monate
∅ Rendite <sup>5</sup>	0,30 %
∅ Rating <sup>6</sup>	A-

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 31.10.2019

# LIGA Portfolio Concept A

## Globales Vermögensmanagement & Steuerung des Schwankungsverhaltens

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

### Fondsinformationen

WKN	A14MNS
ISIN	LU1172417856
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	01.04.2015
Geschäftsjahr	01.04. – 31.03.
Rücknahmepreis per 31.10.2019	41,93 EUR
Fondsvermögen per 31.10.2019	164 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte Mai
Ausschüttung	0,50 EUR (für das Geschäftsjahr 2018/2019)
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Luxembourg S.A.
Steuerlicher Vertreter und Zahlstelle in Österreich	VOLKSBANK WIEN AG

### Konditionen

Ausgabeaufschlag <sup>7</sup>	2,50 % vom Anteilwert
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,95 % p. a., maximal 1,20 % p. a.
Laufende Kosten <sup>8</sup>	1,18 %
Sparplan	Ab 50,- Euro pro Rate möglich

### Der richtige Fonds für Sie?!

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

- ... eine Anlage mit weitgehend kalkulierbarem Schwankungsverhalten suchen.
- ... die Chancen eines professionellen Vermögensmanagements und verschiedene Anlageklassen nutzen möchten.
- ... eine flexible Geldanlage mit attraktiven Ertragschancen suchen und dafür mäßige Risiken in Kauf nehmen.
- ... Ihr Kapital mittel- bis langfristig anlegen möchten.

#### Die Chancen im Einzelnen:

- Glättung des Wertschwankungsverhaltens gegenüber einer statischen Allokation durch systematisches Risikomanagement wird angestrebt.
- Teilnahme an risikoadjustierten Ertragschancen internationaler Aktien-, Renten und Schwellenländermärkte.
- Durch aktives Management und die Diversifizierung von Anlageklassen wird die Generierung von Zusatzerträgen angestrebt.
- Breite Streuung des Anlagekapitals über Direktinvestment, ausgewählte Zielfonds und innerhalb der Zielfonds in eine Vielzahl von Einzelwerten.
- Das Vermögensmanagement im Investmentfonds wird als Sondervermögen behandelt, d.h. im Fall einer Insolvenz der Investmentgesellschaft oder der Depotbank geht das Fondsvermögen nicht in die Konkursmasse ein, sondern bleibt eigenständig erhalten.

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

- ... keine mäßigen Wertschwankungen akzeptieren und einen sicheren Ertrag anstreben.
- ... Ihr Kapital kurzfristig anlegen möchten.

#### Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen, Ertragsrisiko sowie Wechselkursrisiko.
- Risiko des Anteilswertrückganges wegen Zahlungsverzug/-unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner.
- Die individuelle Ethikvorstellung eines Anlegers kann von der Anlagepolitik abweichen.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

5317-201910-001

# LIGA Portfolio Concept A

## Globales Vermögensmanagement & Steuerung des Schwankungsverhaltens

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 01.04.2018 - 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](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. Oktober 2019, soweit nicht anders angegeben.