

# LIGA-Pax-Laurent-Union (2022) - (zukünftig LIGA-Pax-Laurent-Union

(2027))

## Internationaler Rentenlaufzeitfonds mit Schwerpunkt Europa

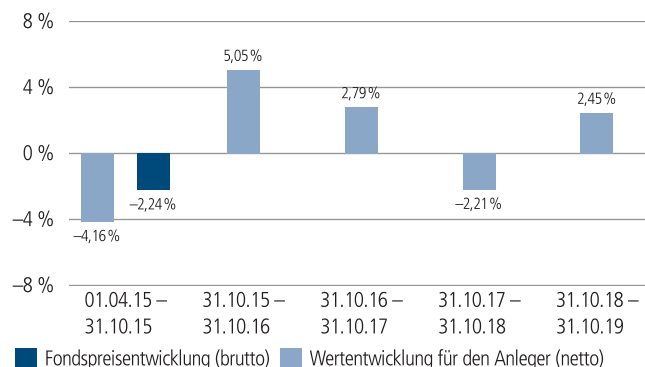
**Wichtigste Empfehlung** Der Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld vorzeitig vor dem 31. März 2022 aus dem Fonds wieder abziehen möchten.

Der Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld vorzeitig vor dem 31. März 2022 aus dem Fonds wieder abziehen möchten.

### Anlagestrategie

Das Fondsvermögen wird überwiegend in Unternehmensanleihen weltweiter Emittenten angelegt. Ein Teil des Anlagevermögens kann auch in hochverzinsliche Anlagen sowie in Anleihen von Emittenten aus Schwellen- bzw. Entwicklungsländern investiert werden. Darüber hinaus können Pfandbriefe, staatsgarantierte Anleihen und Staatsanleihen beigemischt werden. Dabei wird das Portfolio in Anleihen investiert, die spätestens sechs Monate nach Laufzeitende fällig sind. Eine defensivere Ausrichtung des Fonds vor Laufzeitende ist möglich, und der Erlös aus fälligen Anleihen kann auch am Geldmarkt bzw. in geldmarktähnliche Anlagen investiert werden. Die Anlagestrategie bezieht sich nicht auf einen Vergleichsmaßstab und verfolgt kein indexgebundenes Ziel, Anlageentscheidungen werden vielmehr aktiv auf Basis von aktuellen Kapitalmarkteinschätzungen sowie anhand von Nachhaltigkeitskriterien getroffen. Bei der Auswahl der Vermögenswerte werden auch Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt. Diese orientieren sich im Einklang mit christlichen-ethischen Wertvorstellungen an sozialen, ökologischen und ökonomischen Faktoren.

### Historische Wertentwicklung per 31.10.2019



### Zukünftige Anlagestrategie

Das durchschnittliche Rating der Anleihen liegt im Investment Grade Bereich. Die Investitionen in hochverzinsliche Anlagen liegen bei maximal 20 % des Fondsvolumens. Die dabei ausgewählten Emittenten tragen mindestens das Rating B- (Erwerbs- als auch Bestandslimit). Der Anteil von Nachranganleihen am Fondsvolumen liegt bei maximal 20 %. Höchstens 20 % des Fondsvolumens werden in nicht auf Euro lautenden Anlagen investiert. Als nicht besicherte Fremdwährungsposition werden maximal 10 % des Fondsvermögens gehalten. Der Fonds legt höchstens 5 % (Investment Grade) bzw. 3 % (High Yield) in Unternehmensanleihen bei ein und demselben Emittenten an. Weiterhin investiert der Fonds maximal 10 % (Investment Grade) bzw. 5 % (High Yield) in Staatsanleihen des gleichen Emittenten. **Der Fonds kann über die LIGA Bank eG und Pax-Bank eG erworben werden.**

### Indexierte Wertentwicklung seit Auflegung



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2018	2017	2016
annualisiert	-	-	2,45 %	0,98 %	-	-	1,23 %	-2,53 %	2,67 %	5,13 %
absolut	0,01 %	3,18 %	2,45 %	2,98 %	-	-	5,75 %	-	-	-

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 2,0 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.

5318-201910-001

# LIGA-Pax-Laurent-Union (2022) - (zukünftig LIGA-Pax-Laurent-Union

(2027))

## Internationaler Rentenlaufzeitfonds mit Schwerpunkt Europa

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

Zeitraum: 01.06.2019 - 31.08.2019

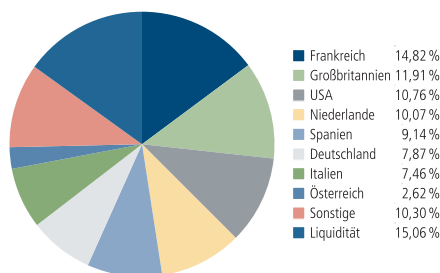
Die Kapitalmärkte konnten den von der angekündigten geldpolitischen Kehrtwende der wichtigsten Notenbanken befeuerten positiven Trend vom Jahresauftakt in den vergangenen drei Monaten überwiegend in etwas abgeschwächter Form fortsetzen. Die Sorgen um die Konjunktur und die handelspolitischen Spannungen setzten insbesondere den Rohstoffen zu und bremsten auch den Anstieg der Aktien. Gold und die Rentenmärkte konnten jedoch in Anbetracht der bevorstehenden geldpolitischen Lockerungen weiter zulegen.

Europäische Unternehmensanleihen waren vor dem Hintergrund des Niedrigzinsumfeldes und der Erwartung eines neuen Anleihekaufprogramms durch die Europäische Zentralbank (EZB) gefragt. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, ER00) erzielte der Gesamtmarkt ein Plus von 3,7 Prozent. Schwache Konjunkturdaten im Euroraum und politische Risiken (Brexit, Handelskonflikt) wurden durch die Erwartung einer geldpolitischen Lockerung überdeckt. Der Trend negativer Renditen machte sich in Teilen auch am Unternehmensanleihemarkt bemerkbar. Die Risikoaufschläge gingen im Berichtszeitraum leicht zurück. Am Primärmarkt war vor und nach der Sommerpause die Nachfrage nach neuen Papieren unvermindert hoch. Die emittierten Anleihen wurden entsprechend gut von den Anlegern aufgenommen.

Im Fonds haben wir die Ausrichtung des Portfolios im Wesentlichen beibehalten. Es wurden nach der im bisherigen Jahresverlauf erzielten guten Wertentwicklung zuletzt vereinzelt Risiken im Portfolio abgebaut. Ansonsten wurden vor dem Hintergrund des Laufzeitenkonzepts nur wenige Transaktionen innerhalb des Sondervermögens vorgenommen.

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

### Fondsstruktur nach Ländern



### Renten nach Rating

A+	0,64 %
A	1,07 %
A-	18,85 %
BBB+	19,92 %
BBB	14,91 %
BBB-	19,93 %
BB+	6,22 %
BB	1,73 %
BB-	1,66 %

### Größte Rentenwerte

0.75 % BBVA v. 17(2022)	4,04 %
0.75 % ING Groep v. 17(2022)	4,03 %
1.500 % Kinder Morgan Inc. v. 15(2022)	3,29 %
1.25 % Credit Suisse v. 15 (2022)	3,27 %
7.75 % Commerzbank v. 11 (2021)	3,23 %
0.625 % Dt. Pfandbriefbank 18(22)	2,97 %
4.125 % Coöp. Rabobank v. 12(2022)	2,65 %
6.625 % Raiffeisen Int. Bank 11(2021)	2,62 %
2.00 % Hammerson v. 14 (2022)	2,46 %
1.00 % NN Group NV v. 15 (2022)	2,44 %

### Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

<b>Fondsstruktur</b>	
Bankschuldverschreibungen	69,00 %
Unternehmensanleihen	12,15 %
Staatsanleihen	3,79 %
Liquidität <sup>2</sup>	15,06 %
∅ Restlaufzeit <sup>3</sup>	2 Jahre
∅ Zinsbindungsdauer <sup>4</sup>	1 Jahr / 9 Monate
∅ Rendite <sup>5</sup>	0,20 %
∅ Rating <sup>6</sup>	BBB+

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

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

# LIGA-Pax-Laurent-Union (2022) - (zukünftig LIGA-Pax-Laurent-Union

(2027))

## Internationaler Rentenlaufzeitfonds mit Schwerpunkt Europa

Fondsinformationen

WKN	A11815
ISIN	LU1172828052
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	01.04.2015
Laufzeitende	31.03.2027
Geschäftsjahr	01.04. – 31.03.
Rücknahmepreis per 31.10.2019	102,48 EUR
Fondsvermögen per 31.10.2019	126 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte Mai
Ausschüttung	0,80 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>	2,00 % vom Anteilwert
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,60 % p. a., maximal 0,80 % p. a.
Laufende Kosten <sup>8</sup>	0,76 %

### Der richtige Fonds für Sie?!

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

- ... von der Entwicklung von Unternehmensanleihen, Pfandbriefen, staatsgarantierten Anleihen sowie Staatsanleihen weltweiter Emittenten in Euro bzw. weitestgehend währungsgesichert profitieren möchten.
- ... mäßige Risiken akzeptieren.

#### ⊕ Die Chancen im Einzelnen:

- Von den Chancen attraktiver Unternehmensanleihen, Pfandbriefen, staatsgarantierten Anleihen sowie Staatsanleihen profitieren.
- Beschränktes Zinsänderungsrisiko bezogen auf das Laufzeitende.
- Professionelles Fondsmanagement.
- Risikostreuung durch die Verteilung auf eine Vielzahl von Wertpapieren, Branchen, Emittenten und Länder.
- Der 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 ...

- ... einen sicheren Ertrag anstreben.
- ... keine mäßigen Risiken akzeptieren.

#### ⊖ Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko.
- Risiko des Anteilswertrückganges wegen Zahlungsverzug/-unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner.
- Erhöhte Kursschwankungen und Ausfallrisiken bei Anlagen mit hoher Verzinsung, erhöhten Bonitätsrisiken sowie aus Schwellen- bzw. Entwicklungsländern möglich.
- Die individuelle Ethikvorstellung eines Anlegers kann von der Anlagepolitik abweichen.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

5318-201910-001

# LIGA-Pax-Laurent-Union (2022) - (zukünftig LIGA-Pax-Laurent-Union

(2027))

## Internationaler Rentenlaufzeitfonds mit Schwerpunkt Europa

Im Österreich zum Vertrieb zugelassen, 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.