

LIGA Portfolio Concept A

Globales Vermögensmanagement & Steuerung des Schwankungsverhaltens

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

Haltedauerempfehlung in Jahren



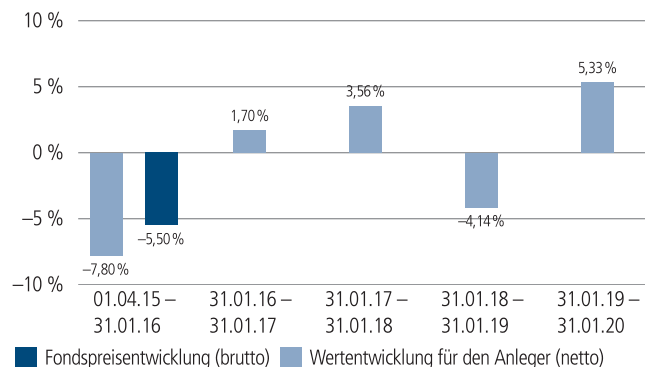
Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 4 Jahren oder länger.

Anlagestrategie

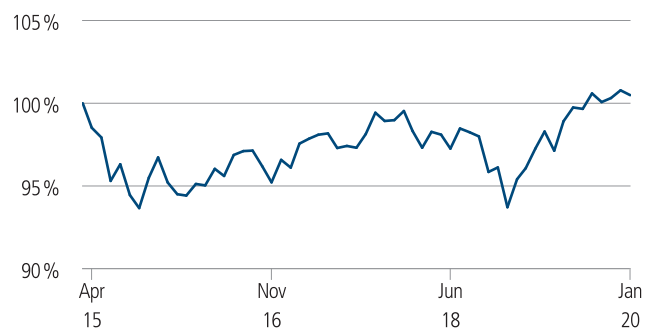
Das Anlagekonzept verbindet ein aktives Management verschiedener Anlageklassen mit einer flexiblen Steuerung. Dabei soll sichergestellt werden, dass die Schwankungsbreite des Anteilswert (Rendite) weitgehend unabhängig von der Entwicklung des Schwankungsverhaltens einzelner Assetklassen ist und insgesamt 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 erfolgen. Seit Auflegung des Fonds werden bei der Auswahl der Vermögenswerte auch Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt.

Das Sondervermögen bezieht sich nicht auf einen Vergleichsmaßstab und verfolgt kein indexgebundenes Ziel, die Anlageentscheidungen werden aktiv auf Basis von aktuellen Kapitalmarkt einschätzungen 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 erworben werden.

Historische Wertentwicklung per 31.01.2020



Indexierte Wertentwicklung seit Auflegung



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2019	2018	2017
annualisiert	–	–	5,33 %	1,50 %	–	–	0,10 %	7,54 %	-5,32 %	2,48 %
absolut	-0,29 %	-0,29 %	5,33 %	4,56 %	–	–	0,49 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 01.04.2015 bis 31.01.2020. 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.

5317-202001-001

LIGA Portfolio Concept A

Globales Vermögensmanagement & Steuerung des Schwankungsverhaltens

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

Kommentar des Fondsmanagements¹

Zeitraum: 01.09.2019 - 30.11.2019

Die Kapitalmärkte konnten den positiven Trend seit Jahresbeginn auch in den vergangenen drei Monaten überwiegend fortsetzen. Zwar belasten nach wie vor Sorgen um die Konjunktur, doch die Geldpolitik und zuletzt auch wieder sinkende (geo-)politische Risiken (Handelskonflikt, Brexit) führten zu einer abnehmenden Risikoaversion mit steigenden Aktien- und sinkenden Anleihekursen.

Der Fonds wird nach einem Target-Vola-Modell gesteuert. Die Aktienquote schwankte im Berichtszeitraum zwischen 26 und 34 Prozent. Mit dem unwahrscheinlicher werdenden No-Deal-Brexit und der Annäherung im Zollstreit erhöhten wir im November den Aktienanteil bis an die maximale Grenze von 35 Prozent. Unterstützung kam dabei vom Target-Vola-Modell, da die Wertschwankungen recht niedrig ausfielen.

Das dritte Quartal war von einer Sektorrotation geprägt. Zyklische Autowerte und zinsensitive Banken entwickelten sich am besten, Wachstumswerte aus den Bereichen Nahrungsmittel und Haushaltsgüter am schlechtesten. Unser Fokus auf dividendenstarke Aktien erwies sich als vorteilhaft. Anfang Oktober stockten wir die Auto-, Banken- und Industriebranche weiter auf, Wachstumswerte wurden verkauft.

Im Oktober wurde die Gewichtung europäischer Aktien antizyklisch um zwei Prozentpunkte auf 20 Prozent reduziert, US-Aktien entsprechend auf neun Prozent aufgestockt.

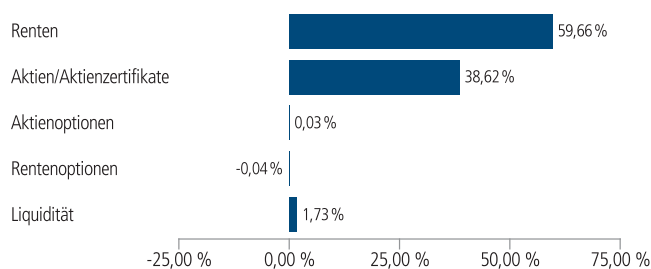
Bis zur EZB-Sitzung Ende Oktober hatten wir die Restlaufzeit der Rentenanlagen von 4,8 auf 5,4 Jahre verlängert. Mit der Entspannung beim Brexit wich viel Unsicherheit aus dem Markt. Deutsche Bundesanleihen waren folglich weniger gefragt. Die durchschnittliche Restlaufzeit wurde deshalb wieder auf 3,6 Jahre gesenkt. Die Anteile von Schwellenländer- und High Yield-Renten lagen weiter nah an ihren maximal möglichen Grenzen von jeweils zehn Prozent. Die US-Dollar-Quote haben wir in Erwartung einer Schwäche zeitweise um drei Prozentpunkte reduziert, sie lag zuletzt aber wieder bei zehn Prozent.

Mit einer abnehmenden Wachstumsdynamik und anhaltenden politischen Spannungen dürfte das Marktumfeld anspruchsvoll bleiben. Die Konjunkturdaten sollten stärker in den Fokus der Kapitalmärkte rücken und die Impulse der Geldpolitik hingegen zunehmend nachlassen.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

5317-202001-001

Fondsstruktur²



Fondsstruktur im Detail

Aktien	38,62 %
USA	10,13 %
Deutschland	6,07 %
Frankreich	5,07 %
Großbritannien	4,28 %
Sonstige	13,08 %
Renten	59,66 %
Deutschland	10,38 %
Spanien	6,84 %
Frankreich	6,34 %
Italien	5,39 %
Sonstige	30,70 %

Größte Werte

3.00 % Commonwealth Bk. 12 (2022)	1,82 %
3.400 % Irland Reg.S. v. 14(2024)	1,43 %
1.00 % Caixa Geral de Dep. 15(22)	1,38 %
Zurich Insurance Group	1,38 %
Total	1,36 %
BASF	1,35 %
0.625 % Rentenbank v. 16(2036)	1,33 %
Allianz	1,27 %
2.125 % Portugal v. 18 (2028)	1,23 %
National Grid	1,22 %

Kennzahlen bezogen auf den Rentenanteil

∅ Restlaufzeit ³	4 Jahre / 1 Monat
∅ Zinsbindungsdauer ⁴	3 Jahre / 9 Monate
∅ Rendite ⁵	0,41 %
∅ Rating ⁶	A-

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 31.01.2020

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 31.01.2020	42,11 EUR
Fondsvermögen per 31.01.2020	161 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 ⁷	2,50 % vom Anteilwert
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,95 % p. a., maximal 1,20 % p. a.
Laufende Kosten ⁸	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.

5317-202001-001

LIGA Portfolio Concept A

Globales Vermögensmanagement & Steuerung des Schwankungsverhaltens

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. Januar 2020, soweit nicht anders angegeben.