

# LIGA-Pax-Corporates-Union

## Euro-Rentenfonds für Unternehmensanleihen

Risikoklasse:<sup>1</sup> ■ geringes Risiko ✗ mäßiges Risiko ■ erhöhtes Risiko ■ hohes Risiko ■ sehr hohes Risiko

### Risikoprofil des typischen Anlegers

Konservativ Risikoscheu Risikobereit Spekulativ Hoch spekulativ

Der LIGA-Pax-Corporates-Union ist in die Risikoklasse grün eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für risikoscheue Anleger, die mäßige Risiken akzeptieren.

### Empfohlener Anlagehorizont



Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 5 Jahren oder länger.

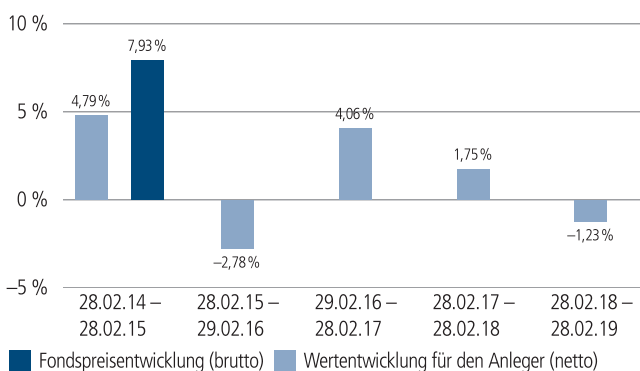
### Anlagestrategie

Das Fondsvermögen wird international in auf Euro lautende Unternehmensanleihen angelegt. Das Fondsmanagement kann auch in Fremdwährungsanleihen investieren, jedoch muss das Währungsrisiko grundsätzlich abgesichert sein.

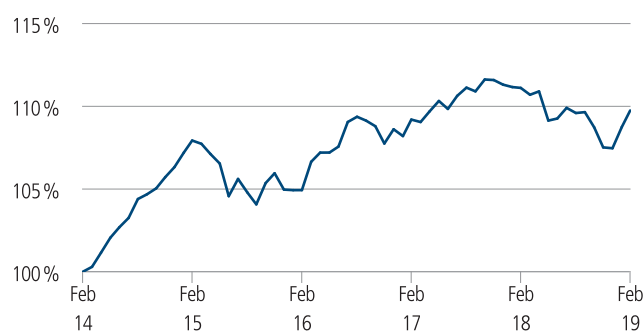
Seit Auflegung des Fonds werden bei der Auswahl der Wertpapiere prinzipiell auch Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt. Diese orientieren sich im Einklang mit christlich-ethischen Wertvorstellungen an sozialen, ökologischen und ökonomischen Faktoren.

**Der Fonds kann über die LIGA Bank eG und Pax-Bank eG erworben werden.**

### Historische Wertentwicklung per 28.02.2019



### Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2018	2017	2016
annualisiert	–	–	-1,23 %	1,51 %	1,88 %	5,10 %	2,48 %	-3,45 %	2,48 %	3,47 %
absolut	0,92 %	2,12 %	-1,23 %	4,58 %	9,75 %	64,39 %	41,23 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 28.02.2014 bis 28.02.2019. 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.

4494-201902-002

# LIGA-Pax-Corporates-Union

## Euro-Rentenfonds für Unternehmensanleihen

### Kommentar des Fondsmanagements<sup>2</sup>

Zeitraum: 01.02.2019 - 28.02.2019

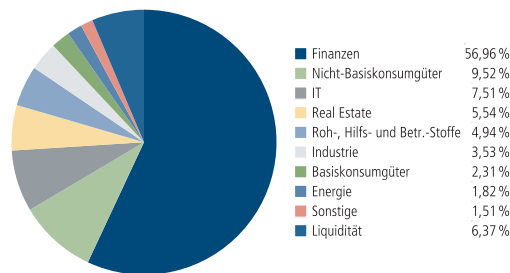
#### Notenbanken prägen das Geschehen

Europäische Unternehmensanleihen setzten ihren freundlichen Trend aus dem Vormonat fort. Für Rückenwind sorgten dabei vor allem die Notenbanken. Schwache Wirtschaftsdaten und niedrige Inflationsraten geben den Währungshütern derzeit Spielraum, ihre geplante Normalisierung der Geldpolitik auf der Zeitachse nach hinten zu verschieben. Aus den USA kommen sehr moderate Töne, wonach die dortige Notenbank sich für eine weiter abwartende Haltung ausspricht und nun auch erwägt, den Bilanzabbau zu reduzieren. Auch im Euroraum ist nicht mit Zinserhöhungen zu rechnen. Zudem dürfte ein neuer Langfristender (TLTRO) den Banken Liquidität zur Verfügung stellen. In diesem Umfeld ist der Aufwärtsdruck auf die ohnehin schon niedrigen Renditen von Staatsanleihen gering. Unternehmensanleihen erscheinen daher im direkten Vergleich attraktiv, zumal sich die Risikoaufschläge nach dem schwachen Schlussquartal 2018 noch immer auf einem vergleichsweise hohen Niveau befinden.

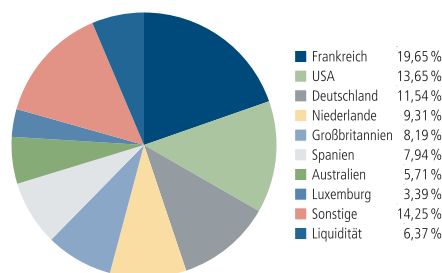
Im Februar war die Nachfrage nach Unternehmensanleihen auch deshalb hoch, weil viele Investoren in der Anlageklasse zum Jahreswechsel unterinvestiert waren. Unterstützend wirkten sich auch die abnehmenden politischen Risiken aus. So verschob US-Präsident Donald Trump im Handelskonflikt mit China die Erhebung weiterer Zölle um 60 Tage. Im Vereinigten Königreich sank zudem die Gefahr eines unkontrollierten EU-Ausstiegs.

Von den Unternehmen selbst kamen gemischte Signale. In Summe hat sich die Gewinnsituation aber stabilisiert, sodass es keine nennenswerten Störfaktoren gab. Viele Unternehmen nutzten daher das positive Umfeld für die Ausgabe neuer Papiere. Bonitätsstarke Emittenten mussten dabei nur geringe bis gar keine Neuemissionsprämien gewähren. Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index (ERO0) verbuchten europäische Unternehmensanleihen einen Zuwachs von 0,7 Prozent. Staatsanleihen verloren im gleichen Zeitraum leicht. Die positive Wertentwicklung stammt auch aus den rückläufigen Risikoaufschlägen, die sich um zwölf auf 86 Basispunkte verringerten. Hochverzinsliche Euro-Anleihen (High Yield) legten stärker zu und gewannen sogar 1,9 Prozent an Wert.

### Fondsstruktur nach Branchen



### Fondsstruktur nach Ländern



### Renten nach Rating

AA-	3,57 %
A+	5,83 %
A	11,01 %
A-	18,20 %
BBB+	27,64 %
BBB	18,25 %
BBB-	5,31 %
BB+	1,89 %
BB	1,48 %
BB-	0,46 %

### Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

<b>Fondsstruktur</b>	
Bankschuldverschreibungen	74,19 %
Unternehmensanleihen	19,44 %
Liquidität <sup>3</sup>	6,37 %
Ø Restlaufzeit <sup>4</sup>	4 Jahre / 7 Monate
Ø Zinsbindungsdauer <sup>5</sup>	3 Jahre / 1 Monat
Ø Rendite <sup>6</sup>	1,28 %
Ø Rating <sup>7</sup>	A-

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 28.02.2019

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4494-201902-002

# LIGA-Pax-Corporates-Union

## Euro-Rentenfonds für Unternehmensanleihen

### Fondsinformationen

WKN	A0B74F
ISIN	LU0199537852
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	25.01.2005
Geschäftsjahr	01.04. – 31.03.
Rücknahmepreis per 28.02.2019	42,82 EUR
Fondsvermögen per 28.02.2019	131 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte Mai
Ausschüttung	0,40 EUR (für das Geschäftsjahr 2017/2018)
Freistellungsempfehlung <sup>8</sup>	ca. EUR 0,50 pro Anteil
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Luxembourg S.A.

### Konditionen

Ausgabeaufschlag <sup>9</sup>	3,00 % vom Anteilwert Hiervon erhält Ihre Bank unabhängig von ihrem Vertriebsstatus bei der Fondsgesellschaft einmalig 16,67%. <sup>10</sup>
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,60 % p. a., maximal 0,80 % p.a.
Laufende Kosten <sup>11</sup>	0,77 %
Sparplan	Ab 25,- 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.

4494-201902-002

# LIGA-Pax-Corporates-Union

## Euro-Rentenfonds für Unternehmensanleihen

- <sup>1</sup> Die Risikoklassifizierung von Union Investment basiert auf verbundeinheitlichen Risikoprofilen. So lassen sich Union Investment-Fonds in ihrer Risikoklasse direkt mit anderen Wertpapieren der genossenschaftlichen FinanzGruppe vergleichen. Für Zwecke dieser Information wird die Risikoklasse einer Farbe zugewiesen. Die Risikofarbe rot wird bei Fonds vergeben, die ein sehr hohes Risiko bis hin zum möglichen vollständigen Kapitalverzehr aufweisen. Ausführliche Informationen zur Risikoklasse entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Unabhängig von dieser Risikoklassifizierung wird in den wesentlichen Anlegerinformationen (wAI) ein gesetzlich vorgeschriebener Risikoindikator ausgewiesen und beschrieben. Beide Systeme sind nicht identisch und können somit nicht direkt miteinander verglichen werden.
- <sup>2</sup> Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream oder Bloomberg.
- <sup>3</sup> Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.
- <sup>4</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>5</sup> Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich.
- <sup>6</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>7</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>8</sup> Der tatsächlich erforderliche Freistellungsbetrag kann niedriger oder höher als der angegebene Schätzwert sein, welcher sich auf den nächsten Ausschüttungstermin bzw. bei thesaurierenden Fonds auf die nächste fällige Vorabpauschale bezieht.
- <sup>9</sup> Wenn dieser Fonds in einer Versicherungslösung vermittelt wird, wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.
- <sup>10</sup> Die Höhe der Partizipation ist abhängig vom Vertriebsstatus Ihrer Bank bei der Verwaltungsgesellschaft. Dieser kann sich in Abhängigkeit vom Vertriebsfolg der Bank bei der Vermittlung von Fondsanteilen der Union Investment Gruppe während der Haltedauer ab dem Folgejahr kalenderjährlich innerhalb der genannten Bandbreiten ändern.
- <sup>11</sup> 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.

### Rechtlicher Hinweis

Diese Produktinformation stellt keine Handlungsempfehlung dar und ersetzt nicht die individuelle Anlageberatung durch eine Bank/einen Vertriebspartner sowie den fachkundigen steuerlichen oder rechtlichen Rat.

Ausführliche produktspezifische Informationen, insbesondere zu den Anlagezielen, den Anlagegrundsätzen/der Anlagestrategie, dem Risikoprofil des Fonds und den Risikohinweisen sind im Verkaufsprospekt dargestellt.

Die Verkaufsunterlagen zum Fonds (Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, aktuelle Jahres- und Halbjahresberichte und wesentliche Anlegerinformationen) finden Sie in deutscher Sprache auf [www.union-investment.de/LU0199537852](http://www.union-investment.de/LU0199537852).

Diese und Informationen zur Wohlverhaltensrichtlinie des BVI können Sie auf Wunsch auch kostenlos in Papierform über die unten angegebene Kontaktmöglichkeit beziehen.

Der zukünftige Anteilwert des Produkts kann gegenüber dem Erwerbszeitpunkt steigen oder fallen.

Der LIGA-Pax-Corporates-Union unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem LIGA-Pax-Corporates-Union besteuert werden.

Seit 01.01.2018 sind nach § 16 Investmentsteuergesetz (InvStG) Investorerträge grundsätzlich voll steuerpflichtig. Etwaige Teilfreistellungen gemäß § 20 InvStG sind zu berücksichtigen. Weiterhin ist die Besteuerung der Erträge von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig.

Die Gültigkeit der hier abgebildeten Informationen, Daten und Meinungsäußerungen ist auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Produktinformation beschränkt. Aktuelle Entwicklungen der Märkte, gesetzlicher Bestimmungen oder anderer wesentlicher Umstände können dazu führen, dass die hier dargestellten Informationen, Daten und Meinungsäußerungen gegebenenfalls auch kurzfristig ganz oder teilweise überholt sind.

Die Union Investment Luxembourg S.A. kann lediglich für eine in diesem Dokument enthaltene Angabe verantwortlich gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den Angaben in gesetzlichen Verkaufsunterlagen und sonstigen Informationsmaterialien vereinbar ist.

Kontaktmöglichkeit: Union Investment Service Bank AG, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, Telefon 069 58998-6060, Telefax 069 58998-9000, [service@union-investment.de](mailto:service@union-investment.de), [www.union-investment.de](http://www.union-investment.de).