

LIGA-Pax-Corporates-Union

Euro-Rentenfonds für Unternehmensanleihen

Risikoklasse:¹ ■ 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

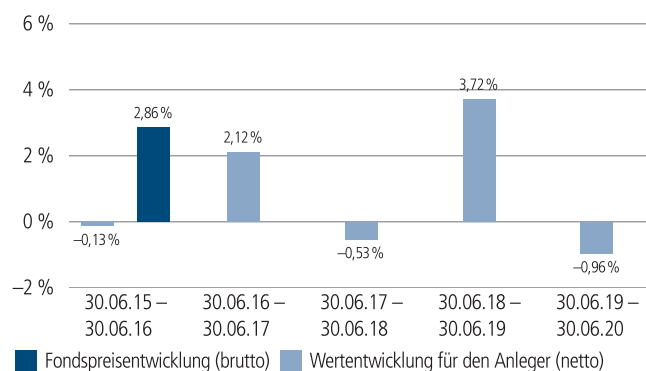
5

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. 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 30.06.2020



Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2019	2018	2017
annualisiert	–	–	-0,96 %	0,72 %	1,43 %	3,02 %	2,41 %	5,58 %	-3,45 %	2,48 %
absolut	2,13 %	-1,08 %	-0,96 %	2,18 %	7,33 %	34,62 %	44,44 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 30.06.2015 bis 30.06.2020. 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 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.

4494-202006-001

LIGA-Pax-Corporates-Union

Euro-Rentenfonds für Unternehmensanleihen

Kommentar des Fondsmanagements²

Zeitraum: 01.06.2020 - 30.06.2020

Markterholung setzt sich im Juni fort

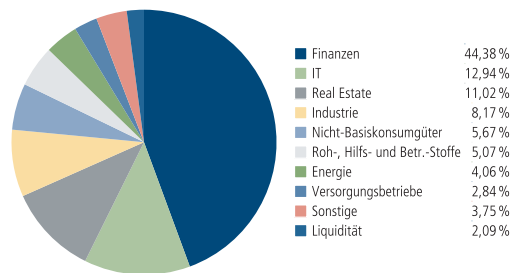
In einem zinsseitig nahezu unveränderten Umfeld - deutsche Bundesanleihen mit zehn Jahren Laufzeit tendierten mit minus 45 Basispunkten seitwärts - setzte sich die freundliche Stimmung am europäischen Unternehmensleihemarkt fort. Auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, ER00) ging der Markt für Investment Grade-Papiere mit einem Plus von 1,3 Prozent aus dem Berichtsmonat. Die Aufwärtsbewegung erfolgte im Wesentlichen in der ersten Juniwoche. Danach war das Marktgeschehen von einer Seitwärtsbewegung geprägt, die Volatilität ging deutlich zurück. In der ersten Handelswoche führte die starke Nachfrage am Gesamtmarkt zu deutlich rückläufigen Spreads, die sich von 135 auf 103 Basispunkte verminderten. Die Unsicherheit über die Corona-Ausbreitung in den USA und anderen Ländern ließ die Risikoaufschläge zum Monatsende hin dann wieder etwas anziehen. Letztlich verblieb eine Reduzierung um 13 auf 122 Basispunkte.

Seitens der Zentralbanken wurde mit Blick auf die Hilfsmaßnahmen noch einmal nachgelegt. Neben der Aufstockung des Pandemic Emergency Purchase Programms (PEPP) um 600 Milliarden Euro und dessen Verlängerung bis mindestens Juni 2021 hat die Europäische Zentralbank vier neue Langfristender aufgelegt. Die Nachfrage der Banken erreichte mit 1,3 Billionen Euro einen Rekordwert. Die fortgesetzte massive Ausweitung der Liquidität wurde am Primärmarkt für Unternehmensanleihen zur Platzierung weiterer zahlreicher Neuemissionen genutzt. Die Neuemissionswelle setzte sich somit auch im Juni weiter fort, vor allem waren unter das EZB-Ankaufprogramm fallende Papiere gefragt.

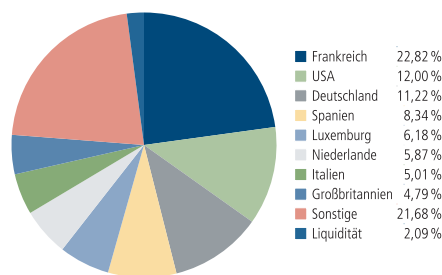
Die Untersektoren wie etwa hochverzinsliche Papiere (High Yield) oder Nachrangpapiere legten ebenfalls auf Indexebene bis zu 1,2 Prozent zu. Auch waren dort durchweg rückläufige Risikoaufschläge zu beobachten.

Am US-Unternehmensleihemarkt (ICE BofA US-Large Corp.-Index, COAL) gewannen entsprechende Papiere auf US-Dollarbasis knapp zwei Prozent hinzu. Die US-Notenbank Fed kauft seit Juni neben Corporate-ETFs nun auch direkt Unternehmenspapiere an, was deutlich unterstützte. Die Spreads engten sich am US-Markt um 25 auf 174 Basispunkte ein.

Fondsstruktur nach Branchen



Fondsstruktur nach Ländern



Renten nach Rating

AA	1,03 %
AA-	3,13 %
A+	2,90 %
A	11,80 %
A-	15,68 %
BBB+	22,01 %
BBB	19,41 %
BBB-	13,48 %
BB+	5,58 %
BB	2,89 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Bankschuldverschreibungen	56,70 %
Unternehmensanleihen	41,21 %
Liquidität ³	2,09 %
Ø Restlaufzeit ⁴	6 Jahre / 10 Monate
Ø Zinsbindungsdauer ⁵	5 Jahre / 10 Monate
Ø Rendite ⁶	1,48 %
Ø Rating ⁷	BBB+

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 30.06.2020

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4494-202006-001

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 30.06.2020	43,13 EUR
Fondsvermögen per 30.06.2020	126 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte Mai
Ausschüttung	0,30 EUR (für das Geschäftsjahr 2019/2020)
Freistellungsempfehlung ⁸	ca. EUR 0,35 pro Anteil
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Luxembourg S.A.

Konditionen

Ausgabeaufschlag ⁹	3,00 % vom Anteilwert Hiervon erhält Ihre Bank unabhängig von ihrem Vertriebsstatus bei der Fondsgesellschaft einmalig 16,67%. ¹⁰
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,60 % p.a., maximal 0,80 % p.a.
Laufende Kosten ¹¹	0,78 %
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.

4494-202006-001

LIGA-Pax-Corporates-Union

Euro-Rentenfonds für Unternehmensanleihen

- ¹ Die Risikoklassifizierung von Union Investment basiert auf verbundeneinheitlichen 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.
- ² Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream oder Bloomberg.
- ³ Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.
- ⁴ 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.
- ⁵ Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich.
- ⁶ 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.
- ⁷ 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).
- ⁸ 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.
- ⁹ Wenn dieser Fonds in einer Versicherungslösung vermittelt wird, wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.
- ¹⁰ 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.
- ¹¹ Die hier ausgewiesenen "laufenden Kosten" fielen im letzten Geschäftsjahr 01.04.2019 - 31.03.2020 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.

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) Investmenterträge 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 vereinbart 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, www.union-investment.de.