

# LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)

## Internationaler Rentenlaufzeitfonds mit Schwerpunkt Europa

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-Laurent-Union (2022) ist in die Risikoklasse grün eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für risikoscheue Anleger, die mäßige Risiken akzeptieren.

### Empfohlener Anlagehorizont

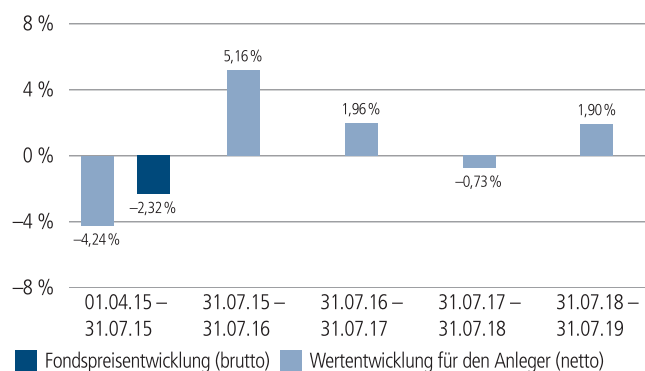
Der Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld vorzeitig vor dem 31. März 2022 aus dem Fonds wieder abziehen möchten.

### Anlagestrategie

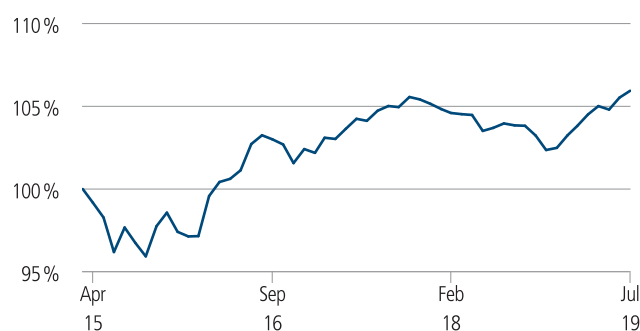
Das Fondsvermögen wird überwiegend in Unternehmensanleihen weltweiter Emittenten angelegt. Ein Teil des Anlagevermögens kann auch in hochverzinsliche Anlagen sowie in Anleihen von Emittenten aus Schwellen- bzw. Entwicklungsländern investiert werden. Darüber hinaus können Pfandbriefe, staatsgarantierte 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. Bei der Auswahl der Vermögenswerte werden auch Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt. Diese orientieren sich im Einklang mit christlichen-ethischen Wertvorstellungen an sozialen, ökologischen und ökonomischen Faktoren.

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.**

### Historische Wertentwicklung per 31.07.2019



### Indexierte Wertentwicklung seit Auflegung



| Zeitraum     | Monat  | seit Jahresbeginn | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | seit Auflegung | 2018    | 2017   | 2016   |
|--------------|--------|-------------------|--------|---------|---------|----------|----------------|---------|--------|--------|
| annualisiert | –      | –                 | 1,90 % | 1,03 %  | –       | –        | 1,34 %         | -2,53 % | 2,67 % | 5,13 % |
| absolut      | 0,39 % | 3,37 %            | 1,90 % | 3,13 %  | –       | –        | 5,94 %         | –       | –      | –      |

Abbildungszeitraum 01.04.2015 bis 31.07.2019. 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.

5098-201907-001

# LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)

## Internationaler Rentenlaufzeitfonds mit Schwerpunkt Europa

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

Zeitraum: 01.07.2019 - 31.07.2019

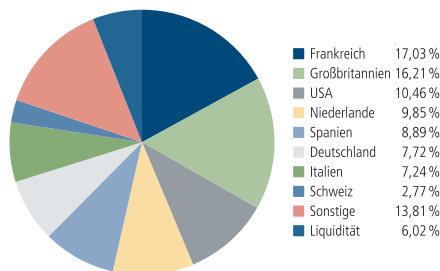
#### EZB und Fed lockern ihre Geldpolitik

Im Juli standen die Rentenmärkte ganz im Zeichen der Notenbanken. Die Europäische Zentralbank (EZB) hat auf ihrem Treffen am 25. Juli wie erwartet die Lockerung ihrer geldpolitischen Linie angekündigt. Die Zinssätze blieben zwar unverändert, allerdings bereitet die EZB ein umfangreiches Paket geldpolitischer Maßnahmen wie Staffelnzinsen, Anleiheankäufe und Zinssenkungen für September vor. Dies wurde von weiterhin schwachen Konjunkturdaten im Euroraum unterstützt. Der europäische Staatsanleihe Markt tendierte im Juli freundlich. Auf Indexebene (iBoxx € Sovereigns) legte der Gesamtmarkt um 1,7 Prozent zu. In einigen Märkten waren renditeseitig neue Tiefs zu beobachten. Peripherieanleihen entwickelten sich besser als Papiere aus den Kernländern.

Am US-Rentenmarkt tat sich im Monatsvergleich sehr wenig. Auf ihrer Sitzung am 31. Juli erfüllte die Fed zwar die Markterwartungen und senkte, erstmals seit zehn Jahren, ihr Leitzinsband um 25 Basispunkte. Powell machte jedoch klar, dass dies nicht der Beginn einer Reihe von Zinssenkungen sei. Der Schritt sei als Prävention gegen konjunkturelle Abwärtsrisiken gedacht. Zusätzlich hat die Fed die Reduzierung ihrer Anleihebestände vorzeitig zum 1. August beendet und damit implizit einen weiteren Lockerungsschritt vorgenommen. Die US-Zinsstrukturkurve wurde über die kurzen Laufzeiten etwas flacher. Auf Gesamtmarktebene (JP Morgan Global Bond US-Index) zeigten sich die US-Renten im Juli aber unverändert.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von der Aussicht auf weitere Ankäufe seitens der EZB. Einige Gewinnwarnungen im Rahmen der Berichtssaison wurden von den Zentralbanken überlagert. Der Gesamtmarkt (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporates, ERO0-Index) erzielte im Juli unter rückläufigen Risikoprämien einen Zuwachs in Höhe von 1,4 Prozent. Auch die Anleihemärkte aus den Schwellenländern konnten von den Zinssenkungserwartungen gegenüber der US-Notenbank profitieren. Die Risikoaufschläge waren auch dort rückläufig. Der Gesamtmarkt (JP Morgan EMBI Global Div.-Index) für in US-Dollar und Euro begebene Hartwährungsanleihen legte um 1,2 Prozent zu.

### Fondsstruktur nach Ländern



### Renten nach Rating

|      |         |
|------|---------|
| A+   | 0,62 %  |
| A    | 3,81 %  |
| A-   | 20,55 % |
| BBB+ | 20,90 % |
| BBB  | 22,71 % |
| BBB- | 15,96 % |
| BB+  | 6,08 %  |
| BB   | 3,35 %  |

### Größte Rentenwerte

|                                        |        |
|----------------------------------------|--------|
| 0.75 % ING Groep v. 17(2022)           | 3,93 % |
| 0.75 % BBVA v. 17(2022)                | 3,93 % |
| 1.500 % Kinder Morgan Inc. v. 15(2022) | 3,20 % |
| 7.75 % Commerzbank v. 11 (2021)        | 3,19 % |
| 1.25 % Credit Suisse v. 15 (2022)      | 3,18 % |
| 0.625 % Dt. Pfandbriefbank 18(22)      | 2,87 % |
| 2.65 % UBS v. 16 (2022)                | 2,77 % |
| 6.625 % Barclays Bank v. 11 (2022)     | 2,66 % |
| 4.125 % Coöp. Rabobank v. 12(2022)     | 2,61 % |
| 6.625 % Raiffeisen Int. Bank 11(2021)  | 2,58 % |

### Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

|                                  |                    |
|----------------------------------|--------------------|
| <b>Fondsstruktur</b>             |                    |
| Bankschuldverschreibungen        | 76,21 %            |
| Unternehmensanleihen             | 14,09 %            |
| Staatsanleihen                   | 3,68 %             |
| Liquidität <sup>3</sup>          | 6,02 %             |
| Ø Restlaufzeit <sup>4</sup>      | 2 Jahre / 6 Monate |
| Ø Zinsbindungsdauer <sup>5</sup> | 2 Jahre / 2 Monate |
| Ø Rendite <sup>6</sup>           | 0,20 %             |
| Ø Rating <sup>7</sup>            | BBB+               |

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 31.07.2019

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

5098-201907-001

# LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)

## Internationaler Rentenlaufzeitfonds mit Schwerpunkt Europa

### Fondsinformationen

|                                      |                                            |
|--------------------------------------|--------------------------------------------|
| WKN                                  | A11815                                     |
| ISIN                                 | LU1172828052                               |
| Art des Investmentvermögens          | OGAW-Sondervermögen                        |
| Fondswährung                         | EUR                                        |
| Auflegungsdatum                      | 01.04.2015                                 |
| Laufzeitende                         | 31.03.2022                                 |
| Geschäftsjahr                        | 01.04. – 31.03.                            |
| Rücknahmepreis per 31.07.2019        | 102,66 EUR                                 |
| Fondsvermögen per 31.07.2019         | 130 Mio. EUR                               |
| Ertragsverwendung                    | i. d. R. ausschüttend Mitte Mai            |
| Ausschüttung                         | 0,80 EUR (für das Geschäftsjahr 2018/2019) |
| Freistellungsempfehlung <sup>8</sup> | ca. EUR 0,90 pro Anteil                    |
| Verfügbarkeit                        | grundsätzlich bewertungstäglich            |
| Verwaltungsgesellschaft              | Union Investment Luxembourg S.A.           |

### Konditionen

|                               |                                                                                   |
|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Ausgabeaufschlag <sup>9</sup> | 2,00 % vom Anteilwert<br>Hiervon erhält Ihre Bank 90,00 – 100,00 %. <sup>10</sup> |
| Verwaltungsvergütung          | zzt. 0,60 % p. a., maximal 0,80 % p.a.                                            |
| Laufende Kosten <sup>11</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.

5098-201907-001

# LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)

## Internationaler Rentenlaufzeitfonds mit Schwerpunkt Europa

- <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 01.04.2018 - 31.03.2019 an und umfassen vom Fonds getragene Kosten - ausgenommen einer eventuellen erfolgsabhängigen Vergütung und Transaktionskosten. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken.

### 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/LU1172828052](http://www.union-investment.de/LU1172828052).

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-Laurent-Union (2022) unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem LIGA-Pax-Laurent-Union (2022) 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 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).