

LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)

Internationaler Rentenlaufzeitfonds mit Schwerpunkt Europa

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-Laurent-Union (2027) 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 2027 aus dem Fonds wieder abziehen möchten.

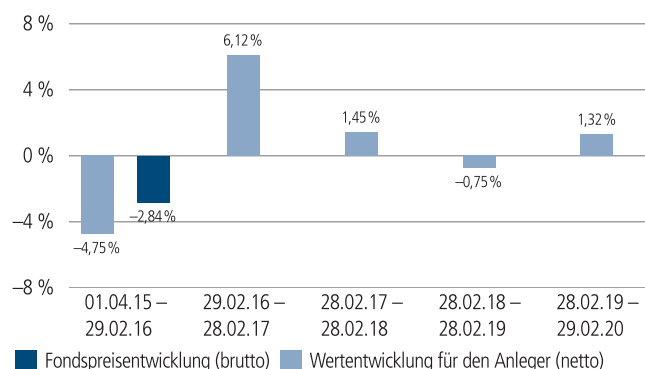
Anlagestrategie

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- beziehungsweise 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 beziehungsweise in geldmarktähnliche Anlagen investiert werden. 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.

Zukünftige Anlagestrategie

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

Historische Wertentwicklung per 29.02.2020



Indexierte Wertentwicklung seit Auflegung



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2019	2018	2017
annualisiert	–	–	1,32 %	0,67 %	–	–	1,03 %	3,13 %	-2,53 %	2,67 %
absolut	-0,79 %	-0,49 %	1,32 %	2,02 %	–	–	5,18 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 01.04.2015 bis 29.02.2020. 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 2,0 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.

5098-202002-001

LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)

Internationaler Rentenlaufzeitfonds mit Schwerpunkt Europa

Kommentar des Fondsmanagements²

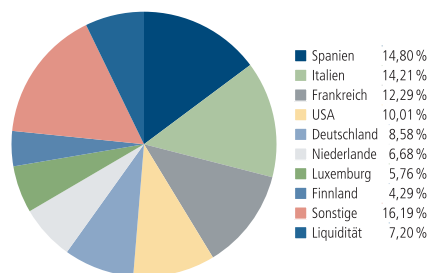
Zeitraum: 01.12.2019 - 29.02.2020

Zum Jahreswechsel 2019/2020 zeigten sich als Folge des „Phase 1“-Abkommens zwischen den USA und China erste Anzeichen einer zunehmenden Dynamik der globalen Konjunktur. Der Ausbruch des Corona-Virus in China führte im Januar kurzzeitig zu einer steigenden Risikoaversion, anschließend verzeichneten viele Märkte noch neue Allzeithöchststände. Die Ausbreitung des Virus auf Südkorea und Europa ließ die Kapitalmärkte in der letzten Februarwoche weltweit einbrechen. Gesucht waren im Gegenzug vor allem die „sicheren Häfen“, wie Bundesanleihen und Gold. Euro-Unternehmensanleihen mit Rating Investment Grade konnten im Berichtsquartal leicht zulegen. Auf Indexebene (ICE BofA Euro Corp.-Index,ER00) gewann der Gesamtmarkt 0,7 Prozent hinzu. Die Risikoprämien (Spreads) engten sich Mitte Dezember 2019 auf einen Jahrestiefstand bei 61 Basispunkten ein. Mit der Ausbreitung des Corona-Virus zogen die Spreads gegen Ende des Berichtszeitraums jedoch dann deutlich auf 80 Basispunkte an. Der mit der Unsicherheit der Anleger einhergehende Renditeverfall bei US-Treasuries und Bundesanleihen konnte die negative Spreadbewegung jedoch mehr als kompensieren. Am Primärmarkt wurde im Januar ein Rekordvolumen an neuen Unternehmensanleihen platziert.

Das zuvor beschriebene Marktumfeld kam dem Umbau des Laufzeitfonds entgegen. Vor dem Hintergrund erhöhter Volatilität sowie ansteigender Risikoprämien bei den Unternehmensanleihen haben wir einen nur vorsichtigen Aufbau bei der Positionierung vorgenommen. Es wurden in einem sehr regen Primärmarkt vereinzelt attraktive Neuemissionen gezeichnet. Weitere Spreadausweitungen wollen wir zum Aufbau von lang laufenden Unternehmenspapieren nutzen.

Die volkswirtschaftlichen Effekte der Corona-Pandemie dürften überwiegend vorübergehender Natur sein. Wir erwarten eine scharfe wirtschaftlichen Abschwächung – aber keine tiefe Rezession –, gefolgt von einer zeitlich gestreckten Erholung in Richtung des vorherigen Wachstumspfades. In diesem Umfeld sollten perspektivisch auch Risikoanlagen wieder aussichtsreiche Opportunitäten bieten. Kurzfristig dürften die Unwägbarkeiten aber noch auf den Kursen lasten und zu erhöhten Schwankungen führen.

Fondsstruktur nach Ländern



Renten nach Rating

A+	3,55 %
A	1,11 %
A-	8,49 %
BBB+	16,67 %
BBB	19,51 %
BBB-	26,74 %
BB+	5,76 %
BB	9,41 %
BB-	1,57 %

Größte Rentenwerte

1.45 % Spanien v. 17 (2027)	5,28 %
2.20 % Italien v. 17 (2027)	3,50 %
1.500 % Kinder Morgan Inc. v. 15(2022)	3,29 %
4.125 % Portugal v. 17 (2027)	3,07 %
0.625 % Dt. Pfandbriefbank 18(22)	2,98 %
4.125 % Assicurazioni Generali 14(26)	2,75 %
3.50 % BBVA v. 17(2027)	2,73 %
2.500 % Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v. 17(2027)	2,63 %
1.000 % Irland Reg.S. v. 16(2026)	2,59 %
2.25 % BNP Paribas v. 16 (2027)	2,17 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Bankschuldverschreibungen	46,04 %
Unternehmensanleihen	28,51 %
Staatsanleihen	18,25 %
Liquidität ³	7,20 %
∅ Restlaufzeit ⁴	5 Jahre
∅ Zinsbindungsdauer ⁵	4 Jahre / 8 Monate
∅ Rendite ⁶	0,86 %
∅ Rating ⁷	BBB

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 29.02.2020

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

5098-202002-001

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 29.02.2020	101,92 EUR
Fondsvermögen per 29.02.2020	125 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte Mai
Ausschüttung	0,80 EUR (für das Geschäftsjahr 2018/2019)
Freistellungsempfehlung ⁸	ca. EUR 0,90 pro Anteil
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Luxembourg S.A.

Konditionen

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

5098-202002-001

LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)

Internationaler Rentenlaufzeitfonds mit Schwerpunkt Europa

- ¹ 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.
- 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 01.04.2018 - 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.

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 (2027) unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem LIGA-Pax-Laurent-Union (2027) 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.