

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.

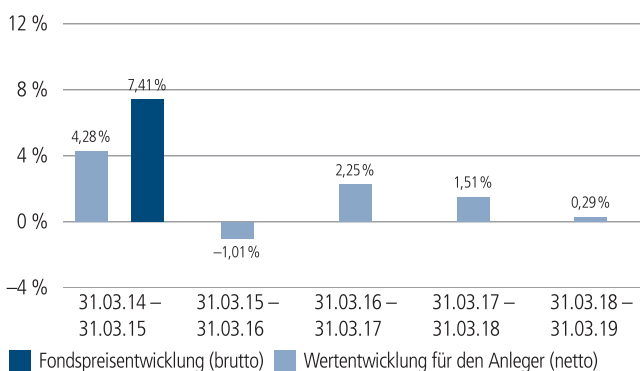
Anlagestrategie

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. 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 31.03.2019



Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



| Zeitraum | Monat | seit Jahresbeginn | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | seit Auflegung | 2018 | 2017 | 2016 |
|--------------|--------|-------------------|--------|---------|---------|----------|----------------|---------|--------|--------|
| annualisiert | – | – | 0,29 % | 1,35 % | 2,05 % | 5,22 % | 2,55 % | -3,45 % | 2,48 % | 3,47 % |
| absolut | 1,16 % | 3,31 % | 0,29 % | 4,10 % | 10,69 % | 66,40 % | 42,87 % | – | – | – |

Abbildungszeitraum 31.03.2014 bis 31.03.2019. 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.

4494-201903-002

LIGA-Pax-Corporates-Union

Euro-Rentenfonds für Unternehmensanleihen

Kommentar des Fondsmanagements²

Zeitraum: 01.03.2019 - 31.03.2019

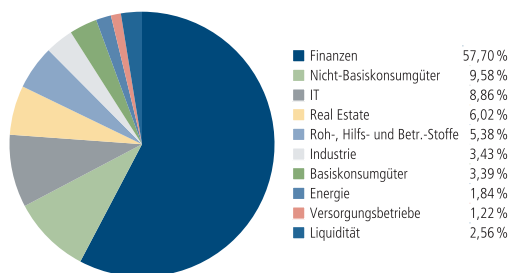
Unternehmensanleihen waren erneut gefragt

Europäische Unternehmensanleihen schnitten auch im März positiv ab und können somit auf eine sehr erfreuliche Quartalsentwicklung zurückschauen (+3,2 Prozent). Als stützend erwiesen sich erneut die Notenbanken. In den USA vollzog die US-Notenbank Fed eine regelrechte Kehrtwende. Weitere Zinserhöhungen dürften zumindest für dieses Jahr wohl vom Tisch sein. Darüber hinaus soll der Bilanzabbau gestoppt werden. Auch in Europa waren verhaltene Töne wahrzunehmen. EZB-Präsident Draghi gab bekannt, in diesem Jahr keine Zinserhöhung durchführen zu wollen. Darüber hinaus wurden neue Langfristtender für den Herbst angekündigt. In Kombination mit den schwachen Konjunkturdaten ergab sich ein sehr freundliches Umfeld für Rentenanlagen. Staatsanleihen legten stark zu, doch auch der europäische Unternehmensanleihektor verbuchte, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index (ER00), ein Plus von 1,4 Prozent. Die Risikoaufschläge kamen dabei weiter zurück.

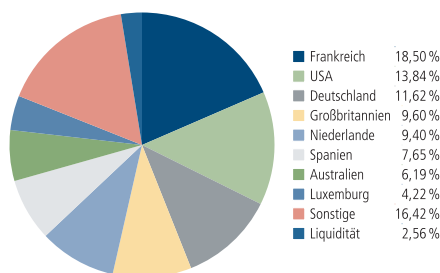
Für Rückenwind sorgte die insgesamt hohe Nachfrage nach Anleihen mit einem Zinsaufschlag. Das Angebot an neuen Papieren war überraschend gering. Die Emittenten, die an den Markt kamen, sahen sich daher in der Lage, ihre neuen Papiere entsprechend teuer zu preisen. Die zu vereinnahmenden Neuemissionsprämien waren daher vergleichsweise gering. Ein positiver Nebeneffekt dieser Tatsache waren die dadurch geringen Preisverzerrungen bei den sich bereits im Umlauf befindenden Papieren. Den größten Zuwachs erzielten klassische Anleihen von Emittenten aus der Industrie mit Investment Grade-Rating. In den Monaten zuvor waren es vor allem die bonitätsmäßig schwächeren Papiere gewesen, die in der Gunst der Anleger weit oben standen. Nachrangtitel und hochverzinsliche Anleihen legten zwar ebenfalls zu, deren Zuwächse fielen aber etwas geringer aus.

Das europäische Konjunkturbild bleibt zwar durchwachsen. Die Gewinnerwartungen der Unternehmen gingen in den letzten Wochen aber weiter zurück und scheinen nun schlagbar. Von der im April beginnenden Berichtssaison zum Auftaktquartal 2019 sollten daher eher positive als negative Überraschungen zu erwarten sein.

Fondsstruktur nach Branchen



Fondsstruktur nach Ländern



Renten nach Rating

| | |
|------|---------|
| AA- | 3,64 % |
| A+ | 5,92 % |
| A | 11,52 % |
| A- | 17,09 % |
| BBB+ | 29,53 % |
| BBB | 18,11 % |
| BBB- | 6,50 % |
| BB+ | 2,81 % |
| BB | 1,87 % |
| BB- | 0,46 % |

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

| | |
|----------------------------------|--------------------|
| Fondsstruktur | |
| Bankschuldverschreibungen | 76,59 % |
| Unternehmensanleihen | 20,86 % |
| Liquidität ³ | 2,56 % |
| Ø Restlaufzeit ⁴ | 4 Jahre / 7 Monate |
| Ø Zinsbindungsdauer ⁵ | 3 Jahre |
| Ø Rendite ⁶ | 1,14 % |
| Ø Rating ⁷ | BBB+ |

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 31.03.2019

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4494-201903-002

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 31.03.2019 | 43,32 EUR |
| Fondsvermögen per 31.03.2019 | 132 Mio. EUR |
| Ertragsverwendung | i. d. R. ausschüttend Mitte Mai |
| Ausschüttung | 0,40 EUR (für das Geschäftsjahr 2017/2018) |
| Freistellungsempfehlung ⁸ | ca. EUR 0,50 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 | 0,77 % |
| 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.

4494-201903-002

LIGA-Pax-Corporates-Union

Euro-Rentenfonds für Unternehmensanleihen

- 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/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) Investorsträge 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, www.union-investment.de.