

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.

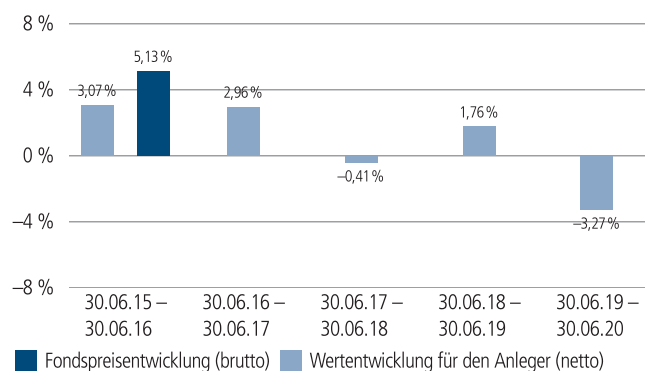
Anlagestrategie

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 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	–	–	–3,27 %	–0,66 %	1,19 %	–	0,39 %	3,13 %	–2,53 %	2,67 %
absolut	2,04 %	–3,42 %	–3,27 %	–1,96 %	6,12 %	–	2,08 %	–	–	–

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 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.

5098-202006-001

LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)

Internationaler Rentenlaufzeitfonds mit Schwerpunkt Europa

Kommentar des Fondsmanagements²

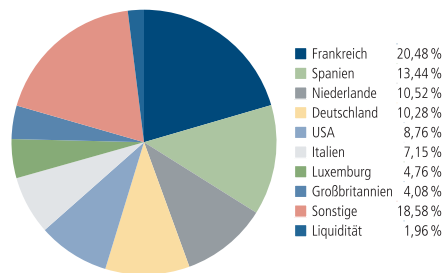
Zeitraum: 01.03.2020 - 31.05.2020

Die Maßnahmen zur Eindämmung des Corona-Virus führten bis Mitte März zu einem starken Einbruch an den Börsen. Die damit verbundenen Einschränkungen werden im Jahr 2020 zu einer schweren globalen Rezession führen. Viele Regierungen und Notenbanken haben einerseits Programme verabschiedet, um die wirtschaftlichen Folgen der Corona-Epidemie abzumildern und andererseits ab Mai begonnen, die Eindämmungsmaßnahmen wieder zu lockern. An den Kapitalmärkten setzte dadurch eine kräftige Erholung ein. Euro-Unternehmensanleihen mit Rating Investment Grade gaben im Rahmen der Corona-bedingten Risikoaversion zunächst deutlich nach. Die Verluste summierten sich auf Gesamtmarktebene (ICE BofA Euro Corp.-Index, ER00) in der Spitze auf rund acht Prozent. Die Spreads weiteten sich von 80 auf 199 Basispunkte aus. Die massiven Interventionen von geld- und fiskalpolitischer Seite, der geplante EU-Wiederaufbaufonds und die Aussicht auf eine Erweiterung der EZB-Ankäufe im Rahmen des PEPP führten dann auch bei den Unternehmensanleihen zu einer Erholung. Per Ende Mai belief sich der Verlust im Gesamtmarkt noch auf 3,3 Prozent.

Auch in der Krisenphase wurde weitere Umschichtungen im Portfolio fortgeführt. Durch die bislang langsame und schrittweise Ausführung stand noch signifikantes Umschichtungspotential zur Verfügung, um bei gestiegenen Renditeniveaus kurze in längere Laufzeiten umzuschichten. Zum Ende der Berichtsperiode standen noch circa 15 Prozent des Portfolios zur Verfügung, um attraktive Anleihen für das Portfolio zu erwerben. Die Umschichtungen wollen wir vor allem über den Primärmarkt vornehmen.

Die Kapitalmärkte blenden die schwachen volkswirtschaftlichen Daten aktuell weitgehend aus und fokussieren sich stattdessen auf die Nachrichten, die mittelfristig auf die Überwindung der ökonomischen Folgen der Corona-Pandemie hindeuten.

Fondsstruktur nach Ländern



Renten nach Rating

AA-	1,11 %
A+	0,40 %
A	0,63 %
A-	8,57 %
BBB+	10,72 %
BBB	22,39 %
BBB-	32,86 %
BB+	8,89 %
BB	10,28 %
Sonstige	2,18 %

Größte Rentenwerte

3.50 % BBVA v. 17(2027)	2,61 %
4.125 % Assicurazioni Generali 14(26)	2,59 %
2.500 % Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v. 17(2027)	2,46 %
2.25 % BNP Paribas v. 16 (2027)	2,10 %
1.382 % Ferrovial Emisiones S.A. Reg.S. v. 20(2026)	2,00 %
2.500 % Expedia Group Inc. v. 15(2022)	1,94 %
2.875 % L-Bk. Bad.-Württ. 16(2026)	1,86 %
0.875 % Ses S.A. EMTN Reg.S. v. 19(2027)	1,83 %
3.125 % Belfius Bank v. 16 (2026)	1,74 %
3.50 % LeasePlan Co. v. 20(2025)	1,72 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Bankschuldverschreibungen	51,73 %
Unternehmensanleihen	44,70 %
Staatsanleihen	1,61 %
Liquidität ³	1,96 %
Ø Restlaufzeit ⁴	5 Jahre / 8 Monate
Ø Zinsbindungsdauer ⁵	5 Jahre / 3 Monate
Ø Rendite ⁶	2,07 %
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.

5098-202006-001

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 30.06.2020	98,09 EUR
Fondsvermögen per 30.06.2020	127 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte Mai
Ausschüttung	0,80 EUR (für das Geschäftsjahr 2019/2020)
Freistellungsempfehlung ⁸	ca. EUR 0,85 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	0,77 %

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.

5098-202006-001

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 01.04.2019 - 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/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.