

LIGA-Pax-Rent-Union

Internationaler Rentenfonds mit Schwerpunkt Euro-Anleihen

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

Empfohlener Anlagehorizont



Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 4 Jahren oder länger.

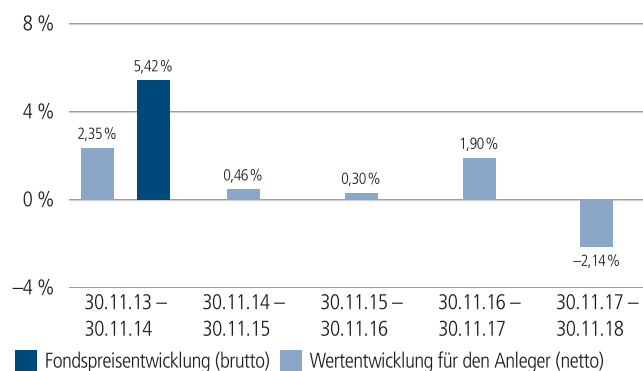
Anlagestrategie

Das Fondsvermögen wird insbesondere in verzinsliche Euro-Wertpapiere investiert. Darüber hinaus kann das Fondsmanagement durch ausgewählte Engagements in Fremdwährungsanleihen zusätzliche Ertragschancen nutzen.

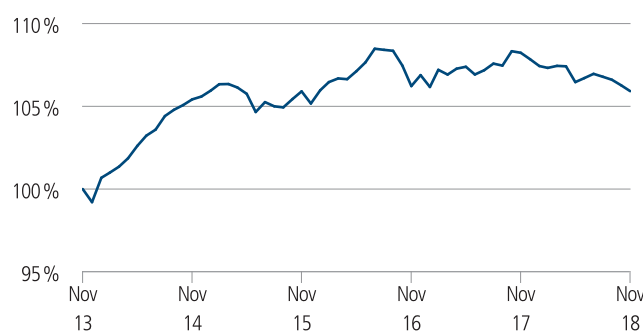
Bei der Auswahl der Wertpapiere werden neben den ökonomischen Kriterien derzeit auch Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt.

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

Historische Wertentwicklung per 30.11.2018



Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2017	2016	2015
annualisiert	–	–	–2,14 %	0,00 %	1,16 %	2,45 %	4,79 %	0,90 %	1,63 %	–0,40 %
absolut	–0,33 %	–1,79 %	–2,14 %	0,01 %	5,92 %	27,38 %	286,72 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 30.11.2013 bis 30.11.2018. 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.

4357-201811-003

LIGA-Pax-Rent-Union

Internationaler Rentenfonds mit Schwerpunkt Euro-Anleihen

Kommentar des Fondsmanagements²

Zeitraum: 01.11.2018 - 30.11.2018

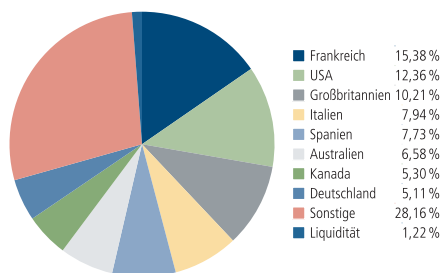
Russland geht erneut gegen die Ukraine vor

Der andauernde Handelsstreit zwischen China und den USA verunsichert die Marktteilnehmer weltweit und macht sich inzwischen deutlich in den Stimmungsindikatoren bemerkbar. In mittlerweile allen Regionen haben sich wichtige Frühindikatoren eingetrübt. Während die Aktienmärkte in diesem Umfeld auf Talfahrt gehen, können Staatsanleihen hiervon profitieren. Dies betraf im November nicht nur die als sicher geltenden Papiere aus Norwegen oder der Schweiz, auch der Großteil der osteuropäischen Schuldverschreibungen war gefragt.

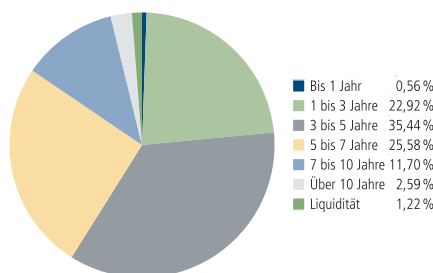
Das größte Plus verbuchten türkische Staatsanleihen. Inzwischen hat sich die Lage merklich beruhigt. Solange die Zentralbank die Leitzinsen bei mehr als 20 Prozent hält, scheint der dortige Rentenmarkt wenig anfällig zu sein. Für Rückenwind sorgte auch der rückläufige Ölpreis. Im Oktober und November verlor das „Schwarze Gold“ rund 30 Prozent an Wert. Da die Türkei ein großer Ölimporteur ist, verbesserte sich durch den Preisverfall die Haushaltslage deutlich. Die Rendite zweijähriger Staatsanleihen ist mit über 18 Prozent immer noch sehr hoch und spiegelt die Risiken des Landes dar. Ende Oktober lag der Wert jedoch noch mehr als vier Prozentpunkte höher.

Darüber hinaus waren auch Anleihen aus Ungarn, Polen und Skandinavien gefragt. Zu höheren Renditen kam es lediglich in Russland. Anleger hielten sich angesichts des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine zurück. Nicht erst seit der Besetzung der Halbinsel Krim brodelt es zwischen beiden Ländern. Russland sperrte nun die Straße von Kertsch, den Seeweg zwischen Schwarzem und Asowschem Meer, die zwischen der besetzten Krim und dem russischen Festland liegt. Ohne diesen Seeweg sind die ukrainischen Häfen nicht anlaufbar. Schnell wurden Forderungen hinsichtlich neuer Russland-Sanktionen laut. Kurzzeitig drohte die Situation zu eskalieren. Zum Monatsende beruhigte sich der Konflikt dann jedoch wieder etwas.

Fondsstruktur nach Ländern



Fondsstruktur nach durchschnittlicher Zinsbindung



Größte Rentenwerte

0.75 % Bank of Nova Scotia 14(2021)	2,98 %
0.625 % Westpac Banking v. 15(2022)	2,88 %
4.50 % HBOS v. 06 (2021)	2,85 %
0.75 % Nationw. Build. Soc. 14(21)	2,81 %
2.00 % KBC Bank v. 13 (2023)	2,66 %
2.75 % DNB Boligkredit 12 (2022)	2,63 %
0.75 % Toronto-D. Bk. v. 14(2021)	2,32 %
4.00 % BBVA v. 05(2025)	1,84 %
3.00 % Commonwealth Bk. 12 (2022)	1,60 %
3.25 % Intesa Sanpaolo v. 2026)	1,60 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Pfandbriefe	34,91 %
Bankschuldverschreibungen	29,22 %
Unternehmensanleihen	22,89 %
Staatsanleihen	11,76 %
Liquidität ³	1,22 %
∅ Restlaufzeit ⁴	5 Jahre / 6 Monate
∅ Zinsbindungsdauer ⁵	4 Jahre / 5 Monate
∅ Rendite ⁶	1,18 %
∅ Rating ⁷	A

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 30.11.2018

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4357-201811-003

LIGA-Pax-Rent-Union

Internationaler Rentenfonds mit Schwerpunkt Euro-Anleihen

Fondsinformationen

WKN	849122
ISIN	DE0008491226
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	28.12.1989
Geschäftsjahr	01.04. – 31.03.
Rücknahmepreis per 30.11.2018	25,22 EUR
Fondsvermögen per 30.11.2018	178 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte Mai
Ausschüttung	0,20 EUR (für das Geschäftsjahr 2017/2018)
Freistellungsempfehlung ⁸	ca. EUR 0,25 pro Anteil
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Privatfonds GmbH

Konditionen

Ausgabeaufschlag ⁹	3,00 % vom Anteilwert Hiervon erhält Ihre Bank 90,00 – 100,00 %. ¹⁰
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,55 % p. a., maximal 0,60 % p.a.
Laufende Kosten ¹¹	0,64 %
Sparplan	Ab 25,- Euro pro Rate möglich

Der richtige Fonds für Sie?!

Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ...die Chance einer Anlage in internationale festverzinsliche Wertpapiere, die vorzugsweise auf Euro lauten, nutzen wollen.
- ...zwischenzeitlich mäßige Wertschwankungen akzeptieren.
- ...Ihr Kapital langfristig anlegen oder gezielte Marktchancen nutzen möchten.

Die Chancen im Einzelnen:

- Teilnahme an der Kursentwicklung internationaler Rentenmärkte.
- Breite Streuung des Anlagekapitals in eine Vielzahl von Einzelwerten.
- Professionelles Rentenfondsmanagement.

Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- ...keine mäßigen Wertschwankungen akzeptieren möchten.
- ...kein Währungsrisiko eingehen möchten.
- ...Ihr Kapital kurzfristig anlegen möchten.

Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen, Ertragsrisiko sowie Wechselkursrisiko
- Risiko des Anteilwertrückganges wegen Zahlungsverzug/ -unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4357-201811-003

LIGA-Pax-Rent-Union

Internationaler Rentenfonds mit Schwerpunkt Euro-Anleihen

- 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 01.04.2017 - 31.03.2018 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/DE0008491226.

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-Rent-Union unterliegt den deutschen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem LIGA-Pax-Rent-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 Privatfonds GmbH 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.

4357-201811-003