

UniReserve: USD A

Rentenfonds für US-Dollar-Anlagen mit kurzen Laufzeiten

Risikoklasse:¹ ■ geringes Risiko ✗ mäßiges Risiko ■ erhöhtes Risiko ■ hohes Risiko ■ sehr hohes Risiko

Risikoprofil des typischen Anlegers

Konservativ Risikoscheu Risikobereit Spekulativ Hoch spekulativ

Der UniReserve: USD A ist in die Risikoklasse grün eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für risikoscheue Anleger, die mäßige Risiken akzeptieren.

Empfohlener Anlagehorizont

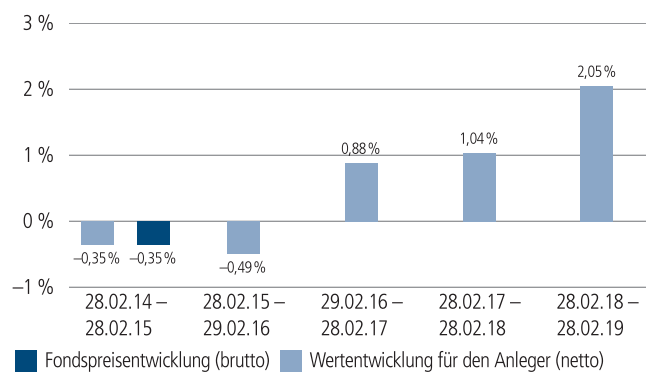


Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 1 Jahr oder länger.

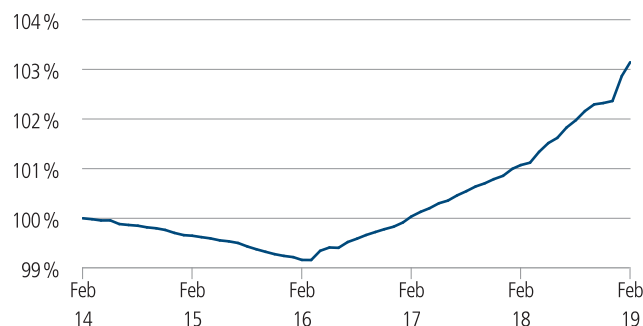
Anlagestrategie

Das Anlagespektrum des UniReserve: USD A ist weit gefächert. Es umfasst verzinsliche Anlagen in USD mit kurzer Zinsbindungsdauer bzw. Restlaufzeit, aber auch strukturierte Produkte wie zum Beispiel ABS (Asset Backed Securities).

Historische Wertentwicklung (in US-Dollar) per 28.02.2019



Indexierte Wertentwicklung (in US-Dollar) der letzten fünf Jahre



| Zeitraum | Monat | seit Jahresbeginn | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | seit Auflegung | 2018 | 2017 | 2016 |
|--------------|--------|-------------------|--------|---------|---------|----------|----------------|--------|--------|--------|
| annualisiert | – | – | 2,05 % | 1,32 % | 0,62 % | 0,44 % | 2,19 % | 1,49 % | 1,03 % | 0,59 % |
| absolut | 0,27 % | 0,76 % | 2,05 % | 4,02 % | 3,14 % | 4,46 % | 66,77 % | – | – | – |

Abbildungszeitraum 28.02.2014 bis 28.02.2019. 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 0,0 Prozent im ersten Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen. Annualisiert: Durchschnittliche jährliche Wertentwicklung nach BVI-Methode. Absolut: Wertentwicklungsberechnung gesamt. Die Rendite kann in Folge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Am 01.11.2018 hat sich die Anlagepolitik wesentlich geändert.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4497-201902-001

UniReserve: USD A

Rentenfonds für US-Dollar-Anlagen mit kurzen Laufzeiten

Kommentar des Fondsmanagements²

Zeitraum: 01.02.2019 - 28.02.2019

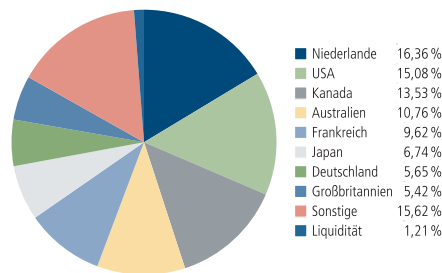
Ruhiger Seitwärtshandel

Nach den turbulenten Vorwochen muss man im Februar fast schon von Lethargie sprechen. Die Kursbewegungen am US-Rentenmarkt waren auffällig gering. Die Rendite von zehnjährigen Staatsanleihen pendelte in einem engen Band zwischen 2,63 und 2,70 Prozent hin und her. Dies war insofern erstaunlich, als das es an kursbewegenden Nachrichten nicht mangelte. Letztlich hielten sich die unterschiedlichen Einflussfaktoren aber die Waage. Einerseits setzte sich der Streit um den Mauerbau zu Mexiko weiter fort. Zwar einigten sich die beiden Regierungsparteien auf einen Haushalt, US-Präsident Donald Trump rief jedoch kurze Zeit später den Notstand aus. Dadurch will er die Finanzierung und den Bau doch noch erzwingen. Für Aufsehen sorgte auch die Aussage seines ehemaligen Rechtsanwalts Michael Cohen, die den US-Präsidenten in keinem guten Licht stehen ließ. Andererseits gab es gute Nachrichten im Handelsstreit mit China. Beide Seiten zeigten sich an einem Verhandlungsergebnis interessiert, um weiteren wirtschaftlichen Schaden abzuwenden. Konkrete Ergebnisse standen zum Monatsende nicht fest. Das Drohpotenzial weiterer Zölle bleibt somit erhalten. Man gab sich aber weitere 60 Tage Zeit für eine Fortsetzung der Gespräche.

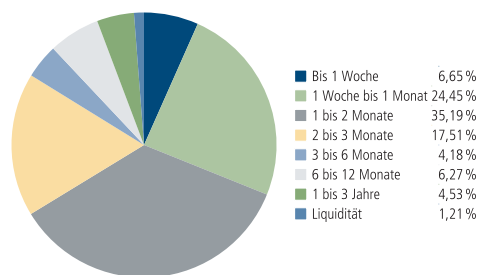
Unterstützung erfährt der US-Rentenmarkt unverändert von der Geldpolitik. Die US-Notenbank Fed bestätigte noch einmal ihre Aussagen aus dem Januar und sprach sich erneut für eine Politik der ruhigen Hand aus. Man wollte die weiteren Konjunkturdaten genau beobachten. Zinserhöhungen gelangen somit erst dann wieder auf die Agenda, wenn sich die Wirtschaftsdaten merklich verbessern würden. Darüber hinaus treibt die Währungshüter der Bilanzabbau um. Vermutlich dürften die Notenbanker schon auf ihrer nächsten Sitzung im März eine Aussetzung in Aussicht stellen und womöglich schon im April damit beginnen. Dies dürfte die Nachfrage nach US-Staatsanleihen unterstützen.

Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index mussten US-Schatzanweisungen im Februar einen leichten Wertrückgang von 0,3 Prozent hinnehmen. Das unerwartet hohe US-BIP hatte vor allem am letzten Handelstag belastet und zu Verkäufen geführt.

Fondsstruktur nach Ländern



Fondsstruktur nach durchschnittlicher Zinsbindung



Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

| | |
|--|-------------------|
| Fondsstruktur | |
| Bankschuldverschreibungen | 84,30 % |
| Staatsanleihen | 9,52 % |
| Bankschuldverschreibungen-Staatsgarantie | 4,31 % |
| Pfandbriefe | 0,66 % |
| Liquidität ³ | 1,21 % |
| Ø Restlaufzeit ⁴ | 1 Jahr / 6 Monate |
| Ø Zinsbindungsdauer ⁵ | 7 Monate |
| Ø Rendite ⁶ | 2,58 % |
| Ø Rating ⁷ | A+ |

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 28.02.2019

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

UniReserve: USD A

Rentenfonds für US-Dollar-Anlagen mit kurzen Laufzeiten

Fondsinformationen

| | |
|--------------------------------------|--|
| WKN | 974382 |
| ISIN | LU0059863547 |
| Art des Investmentvermögens | OGAW-Sondervermögen |
| Fondswährung | USD |
| Auflegungsdatum | 08.08.1995 |
| Geschäftsjahr | 01.10. – 30.09. |
| Rücknahmepreis per 28.02.2019 | 1.022,47 USD |
| Fondsvermögen per 28.02.2019 | 151 Mio. USD |
| Ertragsverwendung | i. d. R. ausschüttend Mitte November |
| Ausschüttung | 0,00 USD (für das Geschäftsjahr 2017/2018) |
| Freistellungsempfehlung ⁸ | ca. EUR 7,70 pro Anteil |
| Verfügbarkeit | grundsätzlich bewertungstäglich |
| Verwaltungsgesellschaft | Union Investment Luxembourg S.A. |

Konditionen

| | |
|--|---|
| Ausgabeaufschlag | 0,00 % |
| Verwaltungsvergütung | zzt. 0,60 % p. a., maximal 1,00 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank abhängig von ihrem Vertriebsstatus bei der Fondsgesellschaft 45,83 % bis 52,83 %. ⁹ |
| Laufende Kosten ¹⁰ | 0,72 % |
| Erfolgsabhängige Vergütung ¹¹ | 0,00 % |
| Sparplan | Ab 25,- Euro pro Rate möglich |

Der richtige Fonds für Sie?!

Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ... im kurzfristigen Rentenbereich in USD sowie in strukturierte Produkte wie zum Beispiel ABS investiert sein möchten.
- ... mäßige Risiken akzeptieren.

Die Chancen im Einzelnen:

- Chancen des USD-Rentenmarktes im kurzfristigen Laufzeitbereich
- Chance auf Wechselkursgewinne durch Aufwertung des US-Dollar
- Breite Streuung des Anlagevermögens
- Flexible Anlage ohne Ausgabeaufschlag

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 Anteilwertrückgangs wegen Zahlungsverzug/ -unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner.
- Wechselkursrisiko.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4497-201902-001

UniReserve: USD A

Rentenfonds für US-Dollar-Anlagen mit kurzen Laufzeiten

- ¹ Die Risikoklassifizierung von Union Investment basiert auf verbundeneinheitlichen 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 (netto) 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. Laufende Kosten sind berücksichtigt.
- 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 Die Höhe der Partizipation ist abhängig vom Vertriebsstatus Ihrer Bank bei der Verwaltungsgesellschaft. Dieser kann sich in Abhängigkeit vom Vertriebs Erfolg der Bank bei der Vermittlung von Fondsanteilen der Union Investment Gruppe während der Haltedauer ab dem Folgejahr kalenderjährlich innerhalb der genannten Bandbreiten ändern.
- ¹⁰ Die hier ausgewiesenen "laufenden Kosten" fielen im letzten Geschäftsjahr 01.10.2017 - 30.09.2018 an und umfassen vom Fonds getragene Kosten - ausgenommen einer eventuellen erfolgsabhängigen Vergütung und Transaktionskosten. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken.
- ¹¹ Die erfolgsabhängige Vergütung beträgt bis zu 25 Prozent des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung die Entwicklung der Bemessungsgrundlage übersteigt. Sofern für das abgelaufene Geschäftsjahr eine solche erfolgsabhängige Vergütung angefallen ist, wird diese auch im entsprechenden Jahresbericht ausgewiesen, dabei können Geschäftsjahr und Vergleichsperiode voneinander abweichen.

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/LU0059863547.

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 UniReserve: USD A unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem UniReserve: USD A 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, www.union-investment.de.