

# UniReserve: USD A

## Rentenfonds für US-Dollar-Anlagen mit kurzen Laufzeiten

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

### Haltedauerempfehlung in Jahren

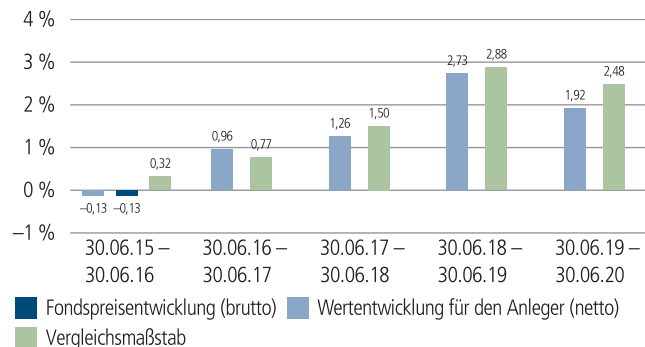


Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 1 Jahr oder länger.

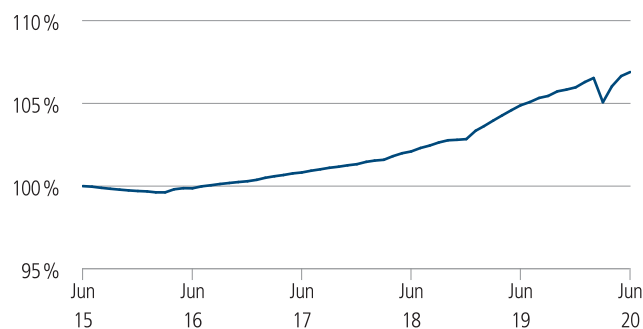
### Anlagestrategie

Das Fondsvermögen wird überwiegend angelegt in auf USD lautende kurzlaufende Anleihen. Darüber hinaus kann auch in strukturierte Produkte wie beispielsweise Asset Backed Securities (ABS) investiert werden. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab<sup>1</sup>, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Vermögenswerte wesentlich – sowohl positiv als auch negativ – von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich.

### Historische Wertentwicklung (in US-Dollar) per 30.06.2020



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



| Zeitraum     | Monat  | seit Jahresbeginn | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | seit Auflegung | 2019   | 2018   | 2017   |
|--------------|--------|-------------------|--------|---------|---------|----------|----------------|--------|--------|--------|
| annualisiert | –      | –                 | 1,92 % | 1,97 %  | 1,34 %  | 0,62 %   | 2,20 %         | 3,04 % | 1,49 % | 1,03 % |
| absolut      | 0,23 % | 0,87 %            | 1,92 % | 6,02 %  | 6,89 %  | 6,42 %   | 72,03 %        | –      | –      | –      |

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 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.

5389-202006-001

# UniReserve: USD A

## Rentenfonds für US-Dollar-Anlagen mit kurzen Laufzeiten

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

### Kommentar des Fondsmanagements<sup>2</sup>

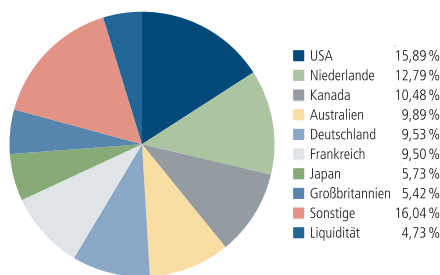
Zeitraum: 01.03.2020 - 31.05.2020

Die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus und die daraufhin zu dessen Eindämmung in vielen Ländern beschlossenen Notfallmaßnahmen 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. Die US-Notenbank nahm im Berichtsquartal zwei Zinsschritte vor. Der Leitzins wurde dabei um insgesamt 150 Basispunkte reduziert.

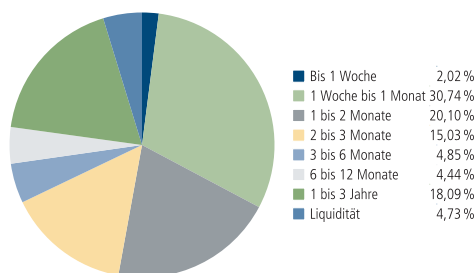
Das Zinsniveau, gemessen am 6-Monats-US-Dollar-Libor, ging zwischen Anfang März und Ende Mai um rund 100 auf zuletzt 35 Basispunkte zurück. Die laufende Verzinsung des Portfolios konnte sich dem Trend im Betrachtungszeitraum nicht entziehen und fiel Ende Mai auf 1,5 Prozent. Mit Blick auf die Anlageentscheidungen beteiligten wir uns im Berichtszeitraum an zwei Neuemissionen und zeichneten Papiere von Apple und Philip Morris mit Laufzeit bis jeweils Mai 2023. Durch den Kauf von zweijährigen US-T-Note-Futures erhöhte sich die Duration im Portfolio leicht. Darüber hinaus erwarben wir eine festverzinsliche Anleihe der Deutschen Telekom (09/2021), die wir aber im Rahmen eines Tendersverfahrens schon wieder vorzeitig zurückgegeben haben.

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. Wir rechnen aber mit einer anhaltend hohen Volatilität, die Duration des Fonds soll auf dem aktuellen Niveau möglichst stabil gehalten werden.

### Fondsstruktur nach Ländern



### Fondsstruktur nach durchschnittlicher Zinsbindung



### Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

| Fondsstruktur                            |                  |
|--|------------------|
| Bankschuldverschreibungen                | 74,93 %          |
| Pfandbriefe                              | 7,03 %           |
| Staatsanleihen                           | 6,03 %           |
| Bankschuldverschreibungen-Staatsgarantie | 2,94 %           |
| Unternehmensanleihen                     | 2,90 %           |
| Sonstige                                 | 1,44 %           |
| Liquidität <sup>3</sup>                  | 4,73 %           |
| Ø Restlaufzeit <sup>4</sup>              | 1 Jahr / 1 Monat |
| Ø Zinsbindungsdauer <sup>5</sup>         | 7 Monate         |
| Ø Rendite <sup>6</sup>                   | 0,27 %           |
| Ø Rating <sup>7</sup>                    | A+               |

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.

# UniReserve: USD A

## Rentenfonds für US-Dollar-Anlagen mit kurzen Laufzeiten

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

### Fondsinformationen

|   |  |
|---|--|
| WKN   | 974382                                     |
| ISIN  | LU0059863547                               |
| Art des Investmentvermögens                         | OGAW-Sondervermögen                        |
| Fondswährung  | USD  |
| Auflegungsdatum                                     | 08.08.1995                                 |
| Geschäftsjahr                                       | 01.10. – 30.09.                            |
| Rücknahmepreis per 30.06.2020                       | 1.054,74 USD                               |
| Fondsvermögen per 30.06.2020                        | 138 Mio. USD                               |
| Ertragsverwendung                                   | i. d. R. ausschüttend Mitte November       |
| Ausschüttung  | 0,00 USD (für das Geschäftsjahr 2017/2018) |
| Verfügbarkeit                                       | grundsätzlich bewertungstäglich            |
| Verwaltungsgesellschaft                             | Union Investment Luxembourg S.A.           |
| Steuerlicher Vertreter und Zahlstelle in Österreich | VOLKSBANK WIEN AG                          |

### Konditionen

|   |   |
|---|---|
| Ausgabeaufschlag                        | 0,00 %                                  |
| Verwaltungsvergütung                    | zzt. 0,60 % p. a., maximal 1,00 % p. a. |
| Laufende Kosten <sup>8</sup>            | 0,74 %                                  |
| Erfolgsabhängige Vergütung <sup>9</sup> | 0,00 %                                  |
| Sparplan                                | Ab 50,- 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.

5389-202006-001

# UniReserve: USD A

## Rentenfonds für US-Dollar-Anlagen mit kurzen Laufzeiten

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

<sup>1</sup> 60% ML US Corp 0-1 Y / 20% ML US Treasury 0-1 Y / 20% ML US Composite Agency 0-1 Y

<sup>2</sup> Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream oder Bloomberg.

<sup>3</sup> Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich.

<sup>6</sup> 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 Rendite Kennzahl haben. Aussagen zur Höhe der Ertragsausschüttung, zu Risiken bzw. der zukünftigen Wertentwicklung können daraus nicht abgeleitet werden. Laufende Kosten sind berücksichtigt.

<sup>7</sup> 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).

<sup>8</sup> Die hier ausgewiesenen "laufenden Kosten" fielen im letzten Geschäftsjahr 01.10.2018 - 30.09.2019 an und umfassen vom Fonds getragene Kosten - ausgenommen einer eventuellen erfolgsabhängigen Vergütung und Transaktionskosten. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken.

<sup>9</sup> 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.

### Rechtliche Hinweise:

Dies ist eine Marketingmitteilung. Dieses Dokument stellt keine Handlungsempfehlung zum Kauf oder die Empfehlung eines Wertpapiers und keine Anlageberatung dar und ersetzt nicht die individuelle Anlageberatung durch eine Bank oder einen anderen geeigneten Berater sowie fachkundigen steuerlichen oder rechtlichen Rat. Die Darstellungen und Erläuterungen beruhen auf der eigenen Einschätzung und sind beschränkt auf den Sachstand zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokumentes. Dies gilt insbesondere auch im Hinblick auf die gegenwärtige Rechts- und Steuerlage, die sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern kann.

Dieses Dokument wurde von Union Investment Austria GmbH, in Wien, mit angemessener Sorgfalt und nach bestem Wissen erstellt. Dennoch wurden die von Dritten stammenden Informationen nicht vollständig überprüft. Union Investment übernimmt keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit dieses Dokumentes.

Alle Index- bzw. Produktbezeichnungen anderer als der zur Union Investment Gruppe gehörigen Unternehmen können urheber- und markenrechtlich geschützte Produkte und Marken dieser Unternehmen sein.

Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken und ist allein zur internen Verwendung gedacht. Es darf daher weder ganz noch teilweise vervielfältigt, verändert oder zusammengefasst, an andere Personen weiterverteilt, sowie anderen Personen in sonstiger Weise zugänglich gemacht oder veröffentlicht werden. Es wird keinerlei Haftung für Nachteile, die direkt oder indirekt aus der Verteilung, der Verwendung oder Veränderung und Zusammenfassung dieses Dokumentes oder seines Inhalts entstehen, übernommen.

Angaben zur Wertentwicklung von Fonds von Union Investment basieren auf den Wertentwicklungen und/oder der Volatilität in der Vergangenheit. Damit wird keine Aussage über eine zukünftige Wertentwicklung getroffen. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Der Wert der Fondsanteile und die Höhe der Ausschüttungen können sowohl sinken als auch steigen und müssen nicht mehr den Wert des ursprünglich investierten Kapitals erreichen.

Ausführliche produktspezifische Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken der in diesem Dokument genannten Fonds entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt, den Vertragsbedingungen, wesentlichen Anlegerinformationen sowie den Jahres- und Halbjahresberichten, die Sie kostenlos unter [www.union-investment.at](http://www.union-investment.at) erhalten. Anleger in Österreich erhalten diese Dokumente kostenlos auch bei der Zahl- und Vertriebsstelle Volksbank Wien AG, Kolingasse 14 - 16 in 1090 Wien. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf des jeweiligen Fonds von Union Investment.

Kontakt: Union Investment Austria GmbH, Schottenring 16 in A-1010 Wien

Weitere Kontaktadresse für Anleger in Österreich:

#### Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

Volksbank Wien AG  
Kolingasse 14 - 16  
1090 Wien

Stand aller Informationen, Darstellungen und Erläuterungen: 30. Juni 2020, soweit nicht anders angegeben.