

# Uninstitutional Euro Reserve Plus

Kurzlaufender Rentenfonds

Stichtag: 31. Januar 2019

## Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Privatfonds GmbH

## Bloomberg:

UNIERPL

## ISIN:

DE000A1C81J5

## WKN:

A1C81J

## Auflegungsdatum:

15. Februar 2016

## Anteilscheinwahrung:

EUR

## Fondsvermögen [EUR]:

5.880.432.536,59

## Anteilspreis [EUR]:

99,47

## Ertragsverwendung:

Ausschüttend

## Valuta:

3 Tage

## Benchmark (BMK):

---

## Fremdwahrungsquote [%]:

vor / nach Absicherung: --- / ---

## Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:

2,18

## Durchschnittliche Duration [Jahre]:

0,54

## Modifizierte Duration [%]:

0,54

## Durchschnittlicher Kupon [%]:

0,47

## Durchschnittliche Rendite (netto) [%]:

0,12

## Durchschnitts-Rating:

A

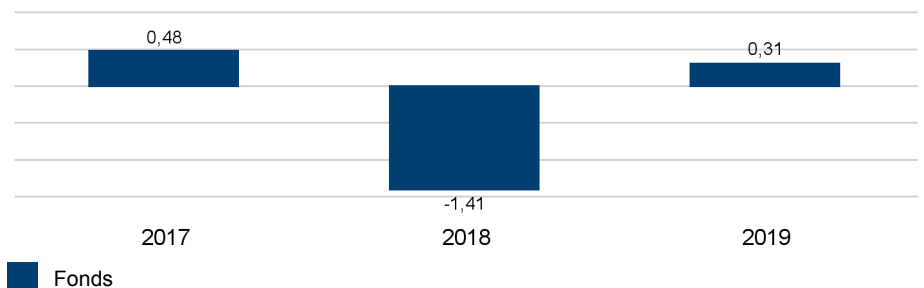
## Der Fonds auf einen Blick

Der Uninstitutional Euro Reserve Plus investiert in ein breites Universum an Anlageinstrumenten, wie beispielsweise Floating Rate Notes, Certificates of Deposit, Commercial Papers oder kurzlaufende Staats- oder Unternehmensanleihen. Hierbei handelt es sich um überwiegend europäische Emittenten mit kurz- bis mittlerer Zinsduration. Die Auswahl der für den Fonds zu erwerbenden verzinslichen Wertpapiere erfolgt unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien. Des Weiteren sind Investitionen in Fremdwahrungsanlagen möglich. Eine Investition in strukturierte Produkte ist nicht Bestandteil der Anlagestrategie. Das Anlageziel des Fonds ist es, eine Ertragsoptimierung im Segment von kurzlaufenden Rententiteln zu erreichen. Der Derivateinsatz ist zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Etwaige Fremdwährungsrisiken werden weitestgehend abgesichert.

## Fondsstruktur

	Anteil am Fondsvermögen [%]
<b>Rentenorientierte Anlagen</b>	<b>103,09</b>
Renten	99,76
Rentenderivate	3,33
<b>Liquidität</b>	<b>0,24</b>

## Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre (netto) in [%] \*



\* gemäß BVI-Methode: Bitte beachten Sie den rechtlichen Hinweis am Ende des Berichts.

## Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) \*

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
<b>Wertentwicklung [%]</b>	0,31	0,31	-1,12	---	---	-0,27
<b>Wertentwicklung [%] p.a.</b>			-1,12	---	---	-0,09
<b>Volatilität [%]</b>			0,37	---	---	0,26
<b>Sharpe Ratio</b>			-2,02	---	---	1,02

\* gemäß BVI-Methode: Bitte beachten Sie den rechtlichen Hinweis am Ende des Berichts.

# Uninstitutional Euro Reserve Plus

Kurzlaufender Rentenfonds

Stichtag: 31. Januar 2019

## Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite [%]
2018:	0,00	0,12
2017:	0,12	---
2016:	0,10	---

## Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

## Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

---

## Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

---

## Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,10

## Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,05

## Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

## Anzahl Emittenten im Portfolio:

87

## Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

161

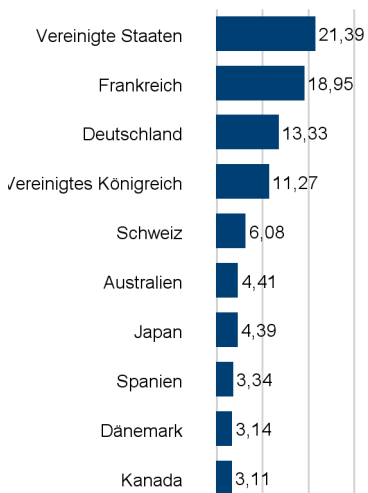
## Anlageuniversum:

kurzlaufende Staats- und Unternehmensanleihen sowie Geldmarktpapiere internationaler Emittenten, Termingelder, derivative Instrumente

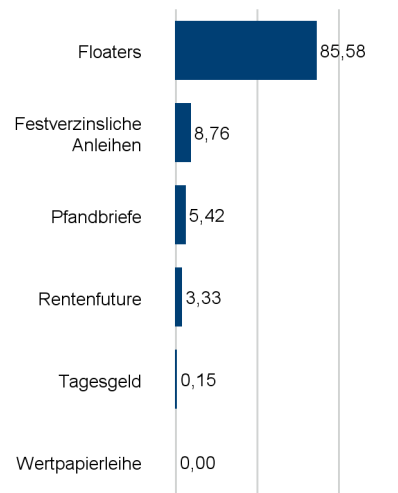
## Bonitätslimite:

Durchschnittsrating: mind. BBB  
Einzeltitelrating: mind. BBB-

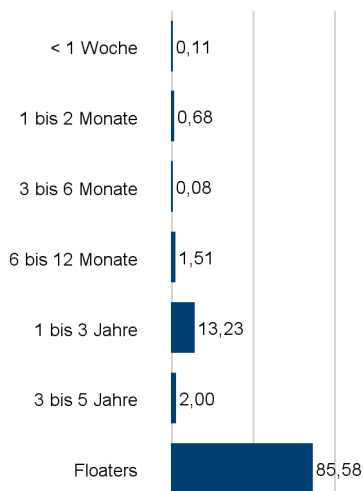
## Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



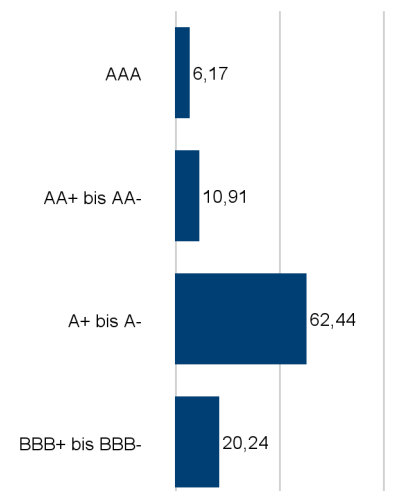
## Gattungsallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



## Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



## Ratingallokation in % des Fondsvermögens



## Emittenten (Top 10)

Emittent	Anteil am Fondsvermögen [%]
Morgan Stanley	5,03
Barclays Bank PLC	4,93
The Goldman Sachs Group Inc.	4,39
Deutsche Bank AG	3,79
UBS AG [London Branch]	3,79
Bank of America Corp.	3,72
Société Générale S.A.	3,34
RCI Banque S.A.	3,19
BMW Finance N.V.	3,17
Citigroup Inc.	2,68

# Uninstitutional Euro Reserve Plus

Kurzlaufender Rentenfonds

Stichtag: 31. Januar 2019

## Kommentar des Fondsmanagements

### Fondsrückblick

- Am 15. Januar 2019 wurde eine Adjustierung in den Besonderen Anlagebedingungen des Fonds vorgenommen. Dabei wurde die durchschnittliche Zinsbindungsdauer auf sechs Monate bis zu einem Jahr und die durchschnittliche Restlaufzeit auf sechs Monate bis zu drei Jahren erhöht. Die Zinsbindungsdauer im Fonds wurde dementsprechend sukzessive von circa 140 auf zuletzt 195 Tage verlängert.
- Der Primärmarkt für Unternehmensanleihen verzeichnete ein Rekordvolumen. Wir zeichneten dort attraktive Neuemissionen der Citibank und der Bank of Montreal.
- Am Sekundärmarkt wurden unter anderem Papiere der Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) und der Europäischen Investitionsbank (EIB) gekauft.
- Insgesamt blieb die Kreditduration im Portfolio aber unverändert.

### Marktrückblick

- Die Sitzung der Europäischen Zentralbank (EZB) im Januar brachte wenig Neues. Nachdem zum Jahreswechsel das Anleihekaufprogramm beendet worden ist, war dies auch nicht anders zu erwarten.
- Die unmittelbaren Krisenmaßnahmen sind beendet, für eine Wende beim Leitzins ist es aber noch zu früh. Die EZB hat die aktuell schwachen Wachstumsdaten im Euroraum erkannt und rechnet damit, dass keine schnelle Wendung zum Besseren ansteht. Die europäische Geldpolitik befindet sich jetzt in der Phase des Abwartens und Wartens auf eine Stabilisierung des Wachstumsbildes.
- EZB-Präsident Draghi war es aber wichtig zu betonen, dass die Geldpolitik in beide Richtungen voll handlungsfähig sei und alle Instrumente nach Bedarf eingesetzt werden könnten.
- Am Gesamtmarkt setzte sich nach einem eher holprigen Start ab der zweiten Januarwoche eine risikofreundliche Stimmung durch. Dies war in erster Linie auf die Zinspolitik der US-Notenbank Fed zurückzuführen. Dem bislang auf Autopilot geschalteten Zinserhöhungsmodus wurde angesichts der aktuell schwächeren Konjunkturdaten beziehungsweise Frühindikatoren eine Absage erteilt.
- In der Folge preiste der Markt die Zinserhöhungen für 2019 aus. Im Bereich der Kurzläufer profitierten Peripherietitel aus Italien und Spanien von der risikofreundlichen Stimmung.
- Bei den kurz laufenden Unternehmenspapieren engten sich im Verlauf des Monats die Risikoprämien (Spreads) ein.
- Bei deutschen Geldmarktpapieren mit bis zu sechs Monaten Laufzeit kam es hingegen zu einem deutlichen Renditeanstieg. Viele Anleger hatten über die Jahreswende in sichere Papiere investiert und lösten diese Positionen im Januar wieder auf.
- Die deutsche Zinsstrukturkurve tendierte daher im Berichtsmonat vor allem über das kurze Ende flacher.
- Der Drei-Monats-Euribor lag unverändert bei minus 31 Basispunkten.

### Ausblick

- Da die politischen Risiken aber weiter anhalten, sind wir trotz der deutlichen Erholung weiter vorsichtig.
- Marktbestimmende Faktoren wie der Handelskonflikt zwischen den USA und China sowie die Brexit-Verhandlungen werden uns weiter begleiten.
- Wir rechnen daher in den nächsten Wochen wegen der andauernden politischen Unsicherheiten mit einer anhaltend volatilen Marktentwicklung.
- Auch können, nach der ersten starken Welle am Primärmarkt, weitere noch anstehende Neuemissionen den Markt belasten.

# Uninstitutional Euro Reserve Plus

Kurzlaufender Rentenfonds

Stichtag: 31. Januar 2019

## Disclaimer

### Dieses Dokument ist nicht für aufsichtsrechtliche Zwecke geeignet.

Durch die Annahme dieses Dokuments akzeptieren Sie die nachstehenden Beschränkungen als für Sie verbindlich:

Diese Anlegerinformation ist ausschließlich für professionelle Kunden vorgesehen. Die Inhalte dieses Dokuments wurden von Union Investment Institutional GmbH mit angemessener Sorgfalt und nach bestem Wissen zusammengestellt. Die Darstellungen und Erläuterungen beruhen auf der eigenen Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokumentes sowie auf Informationen aus eigenen oder öffentlich zugänglichen Quellen, die für zuverlässig gehalten werden. Union Investment hat die von Dritten stammenden Informationen jedoch nicht vollständig überprüft und kann daher für deren Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit keinerlei Gewähr übernehmen. Alle Index- bzw. Produktbezeichnungen anderer Unternehmen als Union Investment können urheber- und markenrechtlich geschützte Produkte und Marken dieser Unternehmen sein.

Dieses Dokument 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 Dokuments oder seines Inhalts entstehen, übernommen. Diese Kundeninformation stellt keine Anlageempfehlung dar und ersetzt weder die individuelle Anlageberatung durch einen geeigneten Anlageberater, noch die Beurteilung der individuellen Verhältnisse durch einen Rechtsanwalt oder Steuerberater. Soweit auf Fondsanteile oder Einzeltitel Bezug genommen wird, kann hierin eine Analyse i.S.d Art. 36 Abs. 1 Delegierte Verordnung (EU) 2017/565 liegen. Sofern dieses Dokument entgegen den vorgenannten Bestimmungen einem unbestimmten Personenkreis zugänglich gemacht wird, in sonstiger Weise weiterverteilt, veröffentlicht bzw. verändert oder zusammengefasst wird, kann der Verwender dieses Dokumentes den Vorschriften des Art. 36 Abs. 1 Delegierte Verordnung (EU) 2017/565 und den hierzu ergangenen besonderen Bestimmungen der Aufsichtsbehörde unterliegen.

Angaben zur Wertentwicklung von Fonds sowie die Einstufung in Risikoklassen/Farbsystematik von Fonds und anderen Produkten von Union Investment basieren auf den Wertentwicklungen und/oder der Volatilität in der Vergangenheit. Damit wird keine Aussage über eine zukünftige Wertentwicklung getroffen.

Bei der Fremdwährungsquote wird das gesamte Fondsvermögen inklusive Zielfondsauflösung und Kasse berücksichtigt. Die Kennzahlen durchschnittliche Rendite, durchschnittlicher Kupon, durchschnittliche Restlaufzeit, durchschnittliche Duration sowie Modified Duration werden inklusive Zielfondsauflösung auf Basis des Rentenvermögens und unter Berücksichtigung von Kasse und Derivaten berechnet. Bei der Berechnung der durchschnittlichen Restlaufzeit werden Floater mit ihrer Endfälligkeit berücksichtigt. Das Durchschnittsrating ist eine eigene Berechnung der Union Investment (Union Comp Rating) auf Basis des Rentenvermögens, unter Berücksichtigung von Kasse und ohne Berücksichtigung von Derivaten. Alle Allokationssichten sowie die Fondsstruktur ergeben sich aus dem zielfondsauflösten, wirtschaftlichen Bestand des Fonds. Absicherungspositionen durch Derivate werden verrechnet. Alle Allokationssichten werden exklusive Kasse sowie Fremd- und Immobilienfonds dargestellt. Die Zuordnung der Fondsstruktur erfolgt gemäß eigener Asset-Zuordnung der Union Investment Gruppe. Die Zuordnungen können von denen in den Jahres- und Halbjahresberichten abweichen. Die Branchenallokation ergibt sich für Aktien aus den MSCI Branchen bzw. für Renten aus den Merrill Lynch Branchen der Assets. Bei der Ausschüttungsrendite in % handelt es sich um die „laufende Verzinsung“ im jeweiligen Geschäftsjahr. Basis hierfür ist der Nettoinventarwert zu Beginn des betreffenden Geschäftsjahrs bereinigt um die enthaltene Ausschüttung des vorhergehenden Geschäftsjahrs.

Ausführliche produktspezifische Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken des hier genannten Fonds von Union Investment entnehmen Sie bitte den jeweils aktuellen Verkaufsprospekten, den Anlagebedingungen sowie dem Jahres- und Halbjahresbericht, die Sie kostenlos in deutscher Sprache über Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, Telefon 069-2567-7652, Fax 069 2567-1616, institutional@union-investment.de, www.institutional.union-investment.de, erhalten. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Erwerb.

**Stand aller Informationen, Darstellungen und Erläuterungen: 31. Januar 2019, soweit nicht anders angegeben.**

**Quelle: Union Investment**