

31. Mai 2022

Anteilspreis [EUR]:

(im Vergleich zum Vormonat)

98,33 ▼

Vormonat: 98,46

Wertentwicklung* [%] 1 Monat:

netto

-0,14

Der Fonds auf einen Blick

Der Uninstitutional Euro Reserve Plus investiert in ein breites Universum an Anlageinstrumenten, wie beispielsweise kurzlaufende Staats-, Unternehmens- oder Finanzanleihen, Floating Rate Notes, Certificates of Deposit oder Commercial Papers. 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. Der Derivateinsatz ist zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Etwaige Fremdwährungsrisiken werden weitestgehend abgesichert. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab der im Verkaufsprospekt/wAI hinterlegt ist.

Morningstar:



Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Privatfonds GmbH

Bloomberg:

UNIERPL

ISIN / WKN:

DE000A1C81J5 / A1C81J

Auflegungsdatum:

15. Februar 2016

Anteilscheinwährung:

EUR

Fondsvermögen:

4.974,64 Mio. EUR

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

Fondsstruktur [%]

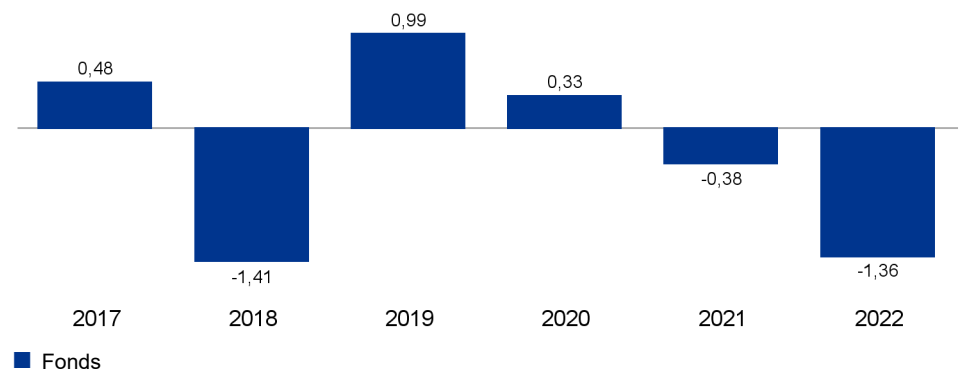
Rentenorientierte Anlagen	85,61
Renten	98,50
Rentenderivate	-12,90
Liquidität	0,80

Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) *

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Wertentwicklung [%]	-1,64	-1,27	-1,61	-0,99
Wertentw. p.a. [%]	-1,64	-0,42	-0,32	-0,16
Volatilität [%]	0,52	2,16	1,72	0,62
Sharpe Ratio	-2,02	0,05	0,08	0,45

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

Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre [%] *



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

Portfoliokennzahlen

Ø Restlaufzeit	1,35 Jahre
Ø Duration	0,70 Jahre
Ø Mod. Duration	0,70 %
Ø Spread Duration	1,73 %
Ø Kupon	0,54 %
Ø Rendite (netto)	0,80 %
Ø Rating	A-

Ausschüttungen

	2021	2020	2019
je Anteil [EUR]	0,00	0,05	0,37
Rendite [%]	0,00	0,05	0,37

Fremdwährungsquote [%]

vor Absicherung	0,54
nach Absicherung	-0,01

31. Mai 2022

Anlageuniversum

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

Produktkategorie nach SFDR

Artikel 8; Ohne Nachhaltige Investitionen; Ohne Pai; Ohne Nachhaltigen Vergleichsmaßstab

Bonitätslimite

Durchschnittsrating: mind. BBB
Einzelitelrating: mind. BBB-

Anzahl Emittenten im Portfolio:

86

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

161

Konditionen

Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,10

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,05

Ongoing Charges [%]:

0,15

Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

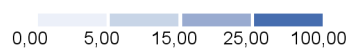
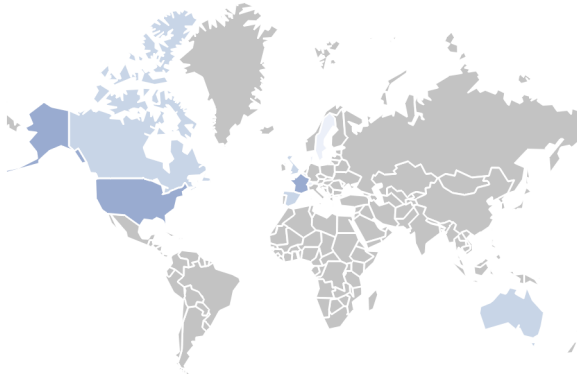
Swing Pricing:

Nein

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

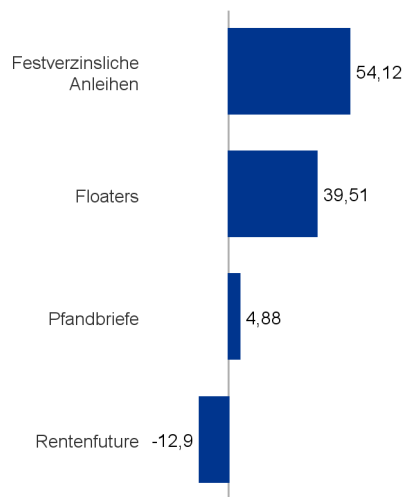
Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

Länderallokation [%]

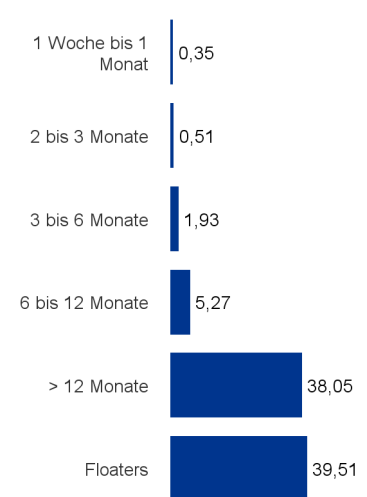


Frankreich	18,42
Vereinigte Staaten	18,07
Kanada	5,37
Belgien	5,30
Vereinigtes Königreich	5,26
Spanien	5,04
Australien	5,00
Schweiz	3,65
Dänemark	3,57
Schweden	3,39
Sonstige	12,53

Gattungsallokation [%]



Restlaufzeitenallokation [%]



Ratingallokation [%]

AAA	4,89
AA+ bis AA-	8,00
A+ bis A-	57,46
BBB+ bis BBB-	28,16
BB+ bis BB-	---
B+ bis B-	---
CCC+ bis CCC-	---
CC+ bis CC-	---
C+ bis C-	---
D	---

Die 10 größten Emittenten [%]

The Goldman Sachs Group Inc.	5,11
Bank of America Corp.	4,63
BNP Paribas S.A.	3,88
Italien, Republik	3,80
KBC Groep N.V.	3,43
The Bank of Nova Scotia	2,88
Deutsche Bank AG	2,74
Citigroup Inc.	2,70
BPCE S.A.	2,54
Barclays PLC	2,31

31. Mai 2022

Fondsrückblick

- Wir haben im Rahmen steigender Renditen unsere derivativen short-Positionierungen sowohl beim BOBL- als auch beim italienischen BTP-Future sukzessive geschlossen.
- Der ansteigende 3-Monats-Euribor-Satz erhöhte die Attraktivität unserer im Bestand befindlichen variabel verzinslichen Papiere (Floater).
- Im Mai aufkommende Fälligkeiten konnten in Anbetracht der nach oben gerichteten Zinsentwicklung zu deutlich höheren Renditen am Markt reinvestiert werden.

Marktrückblick

- Im Mai stiegen die Renditen angesichts der von der EZB erwarteten Zinswende und anhaltend hoher Euro-Inflationsdaten über die gesamte Zinskurve hinweg und damit auch im Bereich der kurzen Laufzeiten weiter an.
- In der zweiten Monatshälfte dominierten die Kommentare von Seiten der Europäischen Zentralbank (EZB) das Marktgeschehen. Diese wird im Juli den ersten Zinsschritt vornehmen. Uneins ist man jedoch noch über die Höhe. Es kann nicht mehr ausgeschlossen werden, dass die Zentralbank im Juli eventuell sogar einen Schritt um 50 Basispunkte vornimmt. Gerade als am Monatsende die Inflation auf 8,1 Prozent im Jahresvergleich anstieg, erhöhte sich der Handlungsdruck auf das Gremium.
- Der Euro-Staatsanleihemarkt (iBoxx Euro Sovereign-Index) verbuchte abermals Verluste in Höhe von zwei Prozent.
- In insgesamt unsicheren Märkten sahen wir volatile und sich ausweitende Risikoprämien (Spreads). Euro-Unternehmensanleihen mit kurzen Laufzeiten verloren auf Indizebene (ICE BofA ER01-Index) in Anbetracht der Zins- und Spread-Bewegung (plus zehn auf 58 Basispunkte) im Berichtsmonat 0,3 Prozent.
- Der 3-Monats-Euribor stieg weiter an und lag mit rund minus 34 Basispunkten über dem negativen Einlagensatz für die Banken.

Ausblick

- Die Unsicherheiten an den Kapitalmärkten bleiben bestehen, verändern aber ihren Charakter. Während in den letzten Monaten zumeist die Sorgen vor einer anhaltend hohen Inflation dominierten, hat sich dies spätestens seit der restriktiveren Herangehensweise der großen Notenbanken an die Aufgabe der Inflationsbekämpfung in Richtung Wachstumsorgen verschoben.
- In den USA und mittlerweile auch in Europa sind die Signale eindeutig: Der US-Fed und auch der EZB ist es ernst mit der Inflationsbekämpfung. Der Weg zu einem neutralen, nicht mehr wachstumstreibenden Leitzins soll schnellstmöglich zurückgelegt werden.
- Wir erwarten in den nächsten Wochen weiterhin eine hohe Volatilität an den Kapitalmärkten.
- Vor allem die Angst vor einem Abrutschen in die Rezession wird temporär immer wieder für eine aufkommende Risikoaversion unter den Anlegern sorgen.
- Die Risikoprämien (Spreads) befinden sich mittlerweile auf sehr interessanten Niveau und haben unserer Meinung nach Erholungspotential.

31. Mai 2022

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 zielfonds aufgelösten, 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.

Ein etwaiger Ausgabeaufschlag fließt vollständig an den Vermittler des Fonds. Sollten Sie direkt bei Union Investment zeichnen, entfällt dieser.

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. Mai 2022, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment