UniInstitutional Euro Reserve Plus

Rentenfonds mit kurzen Laufzeiten

Stichtag: 31. Juli 2019

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):
Union Investment Privatfonds GmbH

Bloomberg:
UNIERPL

ISIN:
DE000A1C81J5

WKN:
A1C81J

Auflegungsdatum:
15. Februar 2016

Anteilsscheinwährung:
EUR

Fondsvermögen [EUR]:
6.057.052.342,94

Anteilspreis [EUR]:
100,32

Ertragsverwendung:
Ausschüttend

Valuta:
3 Tage

Benchmark (BMK):

Fremdwährungsquote [%]:
vor / nach Absicherung: --- / ---

Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:
1,86

Durchschnittliche Duration [Jahre]:
0,69

Modifizierte Duration [%]:
0,69

Durchschnittlicher Kupon [%]:
0,38

Durchschnittliche Rendite (netto) [%]:
-0,18

Durchschnitts-Rating:
A

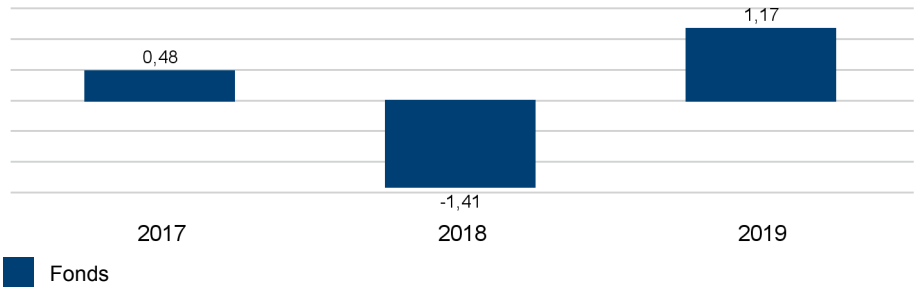
Der Fonds auf einen Blick

Der UniInstitutional 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. Des Weiteren sind Investitionen in Fremdwährungsanlagen 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 Derivateeinsatz ist zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Etwaige Fremdwährungsrisiken werden weitestgehend abgesichert.

Fondsstruktur

	Anteil am Fondsvermögen [%]
Rentenorientierte Anlagen	**96,05**
Renten	96,05
Liquidität	**3,95**

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
Wertentwicklung [%]	0,16	1,17	0,29	0,38	---	0,59
Wertentwicklung [%] p.a.			0,29	0,13	---	0,17
Volatilität [%]			0,33	0,58	---	0,25
Sharpe Ratio			1,98	0,84	---	2,10

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

UniInstitutional Euro Reserve Plus

Rentenfonds mit kurzen Laufzeiten

Stichtag: 31. Juli 2019

Ausschüttungen:

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

Geschäftsjahr:
1. Oktober - 30. September

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:
0,10

Pauschalvergütung [% p.a.]:
0,05

Ongoing Charges [%]:
0,16

Erfolgsabhängige Vergütung:
Keine

Swing Pricing:
Nein

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

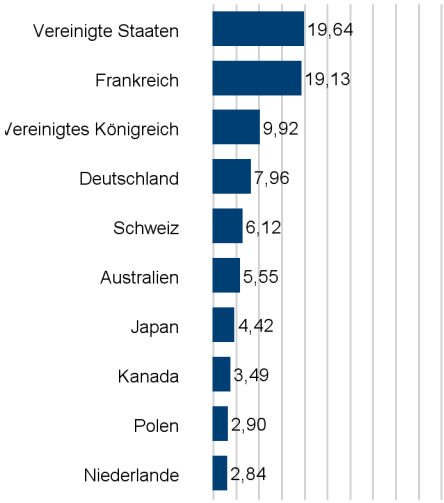
Anzahl Emittenten im Portfolio:
88

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:
161

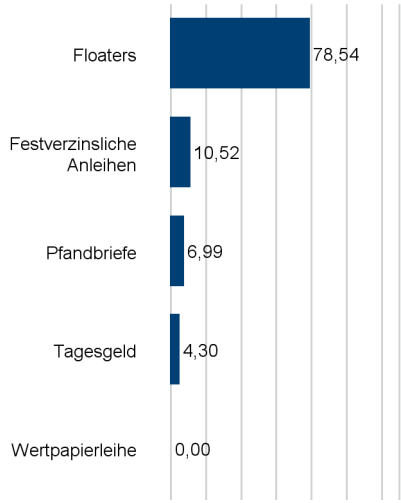
Anlageuniversum:
kurzlaufende Staats-, Unternehmens, und Finanzanleihen sowie Geldmarktpapiere internationaler Emittenten, Termingelder, derivative Instrumente

Bonitätslimite:
Durchschnittsrating: mind. BBB
Einzeltitelrating: mind. BBB-

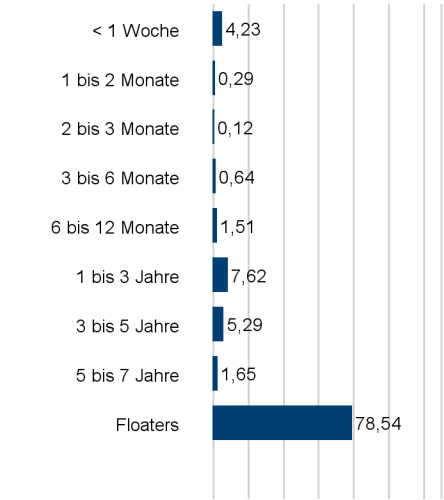
Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



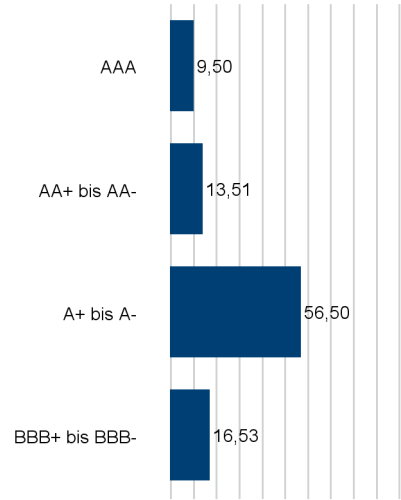
Gattungsallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



Ratingallokation in % des Fondsvermögens



Emittenten (Top 10)

	Anteil am Fondsvermögen [%]
Morgan Stanley	4,91
The Goldman Sachs Group Inc.	3,91
UBS AG [London Branch]	3,51
Société Générale S.A.	3,48
RCI Banque S.A.	3,16
BMW Finance N.V.	2,96
Barclays Bank PLC	2,89
Credit Agricole S.A. [London Branch]	2,84
Bank of America Corp.	2,77
Citigroup Inc.	2,60

UniInstitutional Euro Reserve Plus

Rentenfonds mit kurzen Laufzeiten

Stichtag: 31. Juli 2019

Kommentar des Fondsmanagements

Fondsrückblick

- Im Berichtszeitraum haben wir Zukäufe bei festverzinslichen Anleihen im Laufzeitbereich 2021 und 2024 vorgenommen.
- Darüber hinaus wurde die Zinsduration während des Berichtszeitraums durch den Einsatz eines fünfjährigen Zinsfutures flexibel gesteuert und diese Derivateposition schließlich wieder profitabel aufgelöst.
- Zudem wurden kleinere Positionen an Senior Financial-Floater verkauft.
- Aufgrund der Sommerpause zeigten sich die Primärmärkte im Bereich der kurzlaufenden Anleiheemissionen sehr ruhig.

Marktrückblick

- Die Sitzung der Europäischen Zentralbank (EZB) am 25. Juli war der markttreibende Faktor im Berichtsmonat. Die Zinssätze wurden zwar wie erwartet unverändert beibehalten. Allerdings wurden geldpolitisch die Weichen in Richtung deutlicher Lockerung gestellt. Die EZB bereitet nun ein umfangreiches Paket geldpolitischer Maßnahmen für kommenden September vor. So wird die Notenbank in ihren zuständigen Gremien Vorschläge zur Einführung von Staffelzinsen und der Neuauflage eines Wertpapier-Ankaufprogramms erarbeiten.
- Darüber hinaus änderte die EZB erwartungsgemäß ihre Kommunikation und stellte konkret Zinssenkungen in Aussicht.
- Der Markt tendierte im Juli aufgrund der erwarteten Zentralbankpolitik freundlich. Der Schatz-Future erzielte im Nachgang zur EZB-Sitzung ein Jahreshoch.
- Im Bereich kurzlaufender Renten waren rückläufige Renditen zu beobachten.
- Kurz laufende Unternehmensanleihen verbuchten leichte Zuwächse (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corp.-Index 1-3 Jahre), die Risikoprämien fielen um drei auf 43 Basispunkte.
- Der 3-Monats-EURIBOR setzte seinen Abwärtstrend weiter fort und fiel bis auf fast minus 38 Basispunkte zurück.

Ausblick

- Mit einem weiter abflachenden Wirtschaftswachstum und der erneuten Eskalation im Handelsstreit dürfte das Kapitalmarktumfeld in den kommenden Monaten anspruchsvoll bleiben.
- Sollten die Zentralbanken in den kommenden Wochen nicht wie erwartet liefern, ist das Enttäuschungspotenzial unter den Anlegern groß.
- Wir erwarten für die nächsten Wochen kaum veränderte Renditen in den kurzen Laufzeitbereichen.
- Durch die Zentralbankpolitik, den Handelskonflikt und den anstehenden Brexit dürfte der Markt eine gewisse Spreadvolatilität aufweisen.

UniInstitutional Euro Reserve Plus

Rentenfonds mit kurzen Laufzeiten

Stichtag: 31. Juli 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 zielfondsaufgelösten, 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 Geschäftsjahres.

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. Juli 2019, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment