

# Uninstitutional Euro Reserve Plus

Rentenfonds mit kurzen Laufzeiten

Stichtag: 30. August 2019

## Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Privatfonds GmbH

## Bloomberg:

UNIERPL

## ISIN:

DE000A1C81J5

## WKN:

A1C81J

## Auflegungsdatum:

15. Februar 2016

## Anteilscheinwahrung:

EUR

## Fondsvermögen [EUR]:

6.127.194.044,03

## Anteilspreis [EUR]:

100,36

## Ertragsverwendung:

Ausschüttend

## Valuta:

3 Tage

## Benchmark (BMK):

---

## Fremdwahrungsquote [%]:

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

## Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:

1,85

## Durchschnittliche Duration [Jahre]:

0,75

## Modifizierte Duration [%]:

0,76

## Durchschnittlicher Kupon [%]:

0,35

## Durchschnittliche Rendite (netto) [%]:

-0,23

## Durchschnitts-Rating:

A

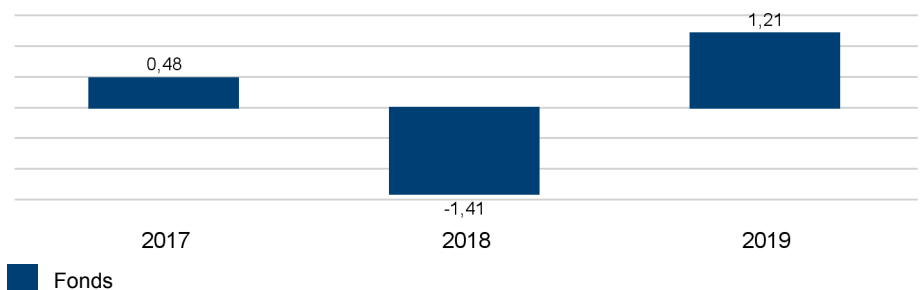
## Der Fonds auf einen Blick

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. 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>95,13</b>
Renten	95,13
<b>Liquidität</b>	<b>4,87</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>	0,04	1,21	0,38	0,25	---	0,63
<b>Wertentwicklung [%] p.a.</b>			0,38	0,08	---	0,18
<b>Volatilität [%]</b>			0,33	0,58	---	0,25
<b>Sharpe Ratio</b>			2,25	0,77	---	2,14

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

# Uninstitutional Euro Reserve Plus

Rentenfonds mit kurzen Laufzeiten

Stichtag: 30. August 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:

93

## Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

166

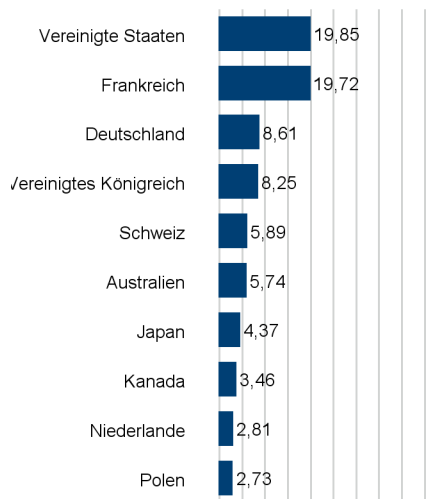
## Anlageuniversum:

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

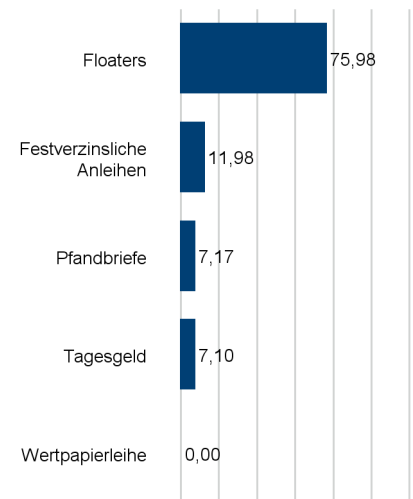
## Bonitätslimite:

Durchschnittsrating: mind. BBB  
Einzeltitelrating: mind. BBB-

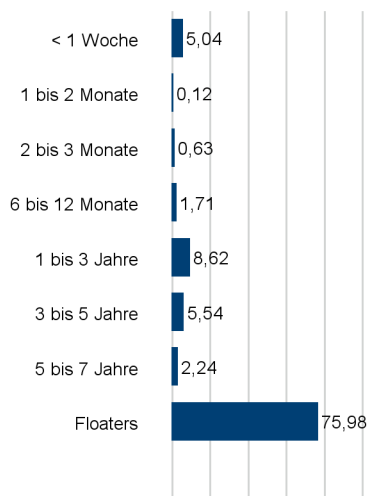
## Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



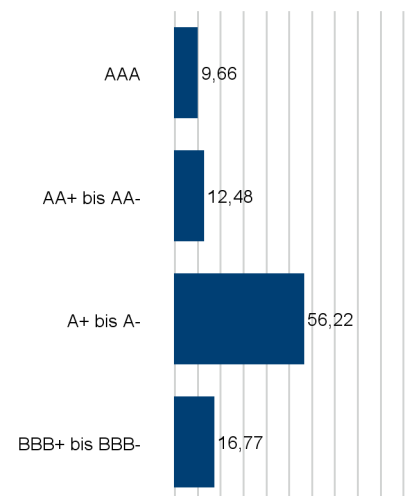
## Gattungsallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



## Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



## Ratingallokation in % des Fondsvermögens



## Emittenten (Top 10)

Emittent	Anteil am Fondsvermögen [%]
Morgan Stanley	4,85
The Goldman Sachs Group Inc.	4,27
Société Générale S.A.	4,14
RCI Banque S.A.	3,12
UBS AG [London Branch]	3,08
BMW Finance N.V.	2,93
Credit Agricole S.A. [London Branch]	2,91
Bank of America Corp.	2,74
BPCE S.A.	2,56
Polen, Republik	2,45

# Uninstitutional Euro Reserve Plus

Rentenfonds mit kurzen Laufzeiten

Stichtag: 30. August 2019

## Kommentar des Fondsmanagements

### Fondsrückblick

- Wir haben im August die vorgehaltene Kasse in Neuemissionen mit festem Kupon investiert. Dabei wurden Unternehmenspapiere mit Laufzeiten von bis zu fünf Jahren von Goldman Sachs sowie Siemens erworben.
- Am Sekundärmarkt liegt unser Fokus weiter auf dem US-Bankensektor. Wir erwarben dort Anleihen von Instituten wie JP Morgan, Citigroup, Wells Fargo und Goldman Sachs.
- Die Kredit-Duration im Portfolio wurde leicht ausgebaut.

### Marktrückblick

- Im August setzte sich die freundliche Tendenz an den Rentenmärkten fort. In Erwartung weiterer geldpolitischer Lockerungsmaßnahmen seitens der Europäischen Zentralbank (EZB) im September war die Renditeentwicklung in allen Laufzeitbereichen nach unten gerichtet.
- Die zuletzt schwache Inflationsentwicklung im Euroraum deutet zudem darauf hin, dass die EZB ihre Projektionen deutlich nach unten korrigieren muss.
- Der für kurze Laufzeiten maßgebliche Euro-Schatzfuture erreichte neue Höhen. Auf der deutschen Zinsstrukturkurve fielen die Renditen im Laufzeitbereich von einem Monat bis zu zwei Jahren zwischen zwölf und 16 Basispunkten (im negativen Bereich).
- Bei den kurz laufenden deutschen BuBills sowie Letras und Bots aus der Peripherie waren ebenfalls Renditerückgänge im Umfang von zehn Basispunkten zu beobachten.
- Der 3-Monats-EURIBOR setzte seinen Abwärtstrend weiter fort und fiel um weitere fünf auf minus 43 Basispunkte.
- Im Bereich der Unternehmensanleihen (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corp.-Index 1-3 Jahre) waren wiederum leichte Kurszuwächse in Höhe von 0,2 Prozent zu verzeichnen. Allerdings erhöhten sich der Spread auf Indexebeine um zwei auf 45 Basispunkte.

### Ausblick

- Die Rentenmärkte in den Kernländern sind bereits sehr weit vorgelaufen. Weitere Schritte im Handelskonflikt zwischen den USA und China und dessen Auswirkung auf die weltweite Wirtschaftsentwicklung bestimmen kurzfristig den Rentenausblick.
- Darüber hinaus sind die Erwartungen an die Zentralbankpolitik sehr hoch gesteckt und bereits vom Markt in den Bewertungen berücksichtigt. Es besteht damit auch großes Enttäuschungspotenzial, falls die EZB nicht wie erwartet am 12. September liefert.
- Wir gehen davon aus, dass die geldpolitische Ausrichtung auch weiterhin den Fonds unterstützen wird.

# Uninstitutional Euro Reserve Plus

Rentenfonds mit kurzen Laufzeiten

Stichtag: 30. August 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.

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: 30. August 2019, soweit nicht anders angegeben.**

**Quelle: Union Investment**