

# Uninstitutional Euro Reserve Plus

Geldmarktnaher Fonds

Stichtag: 28. Dezember 2018

## Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Privatfonds GmbH

## Bloomberg:

UNIERPL

## ISIN:

DE000A1C81J5

## WKN:

A1C81J

## Auflegungsdatum:

15. Februar 2016

## Anteilscheinwahrung:

EUR

## Fondsvermögen [EUR]:

5.894.528.615,04

## Anteilspreis [EUR]:

99,16

## Ertragsverwendung:

Ausschüttend

## Valuta:

3 Tage

## Benchmark (BMK):

---

## Fremdwährungsquote [%]:

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

## Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:

2,18

## Durchschnittliche Duration [Jahre]:

0,47

## Modifizierte Duration [%]:

0,47

## Durchschnittlicher Kupon [%]:

0,46

## Durchschnittliche Rendite (netto) [%]:

0,18

## Durchschnitts-Rating:

A

## Der Fonds auf einen Blick

Der Uninstitutional Euro Reserve Plus investiert in geldmarktnahe- sowie Geldmarktanlagen überwiegend europäischer Emittenten. Die Auswahl der für den Fonds zu erwerbenden verzinslichen Wertpapiere erfolgt unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien. Dabei steht dem Fonds ein breites Universum an Anlageinstrumenten, wie beispielsweise Floating Rate Notes, Certificates of Deposit, Commercial Papers oder kurzlaufende Staats- oder Unternehmensanleihen zur Verfügung. 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 uberrendite in Relation zum Geldmarkt zu erwirtschaften. Der Derivateeinsatz ist zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Etwaige Fremdwährungsrisiken werden weitestgehend abgesichert.

## Fondsstruktur

	Anteil am Fondsvermögen [%]
<b>Rentenorientierte Anlagen</b>	<b>100,49</b>
Renten	100,49
<b>Liquidität</b>	<b>-0,49</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>	-0,11	-1,41	-1,41	---	---	-0,57
<b>Wertentwicklung [%] p.a.</b>			-1,41	---	---	-0,20
<b>Volatilität [%]</b>			0,33	---	---	0,24
<b>Sharpe Ratio</b>			-3,13	---	---	0,63

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

# Uninstitutional Euro Reserve Plus

Geldmarktnaher Fonds

Stichtag: 28. Dezember 2018

## Ausschüttungen:

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

85

## Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

159

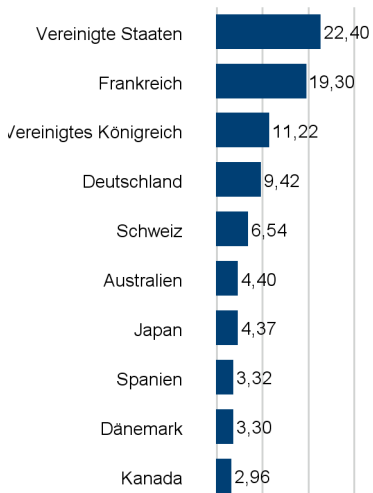
## Anlageuniversum:

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

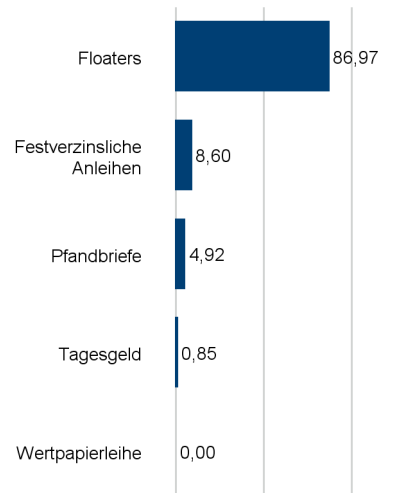
## Bonitätslimite:

Durchschnittsrating: mind. BBB  
Einzeltitelrating: mind. BBB-

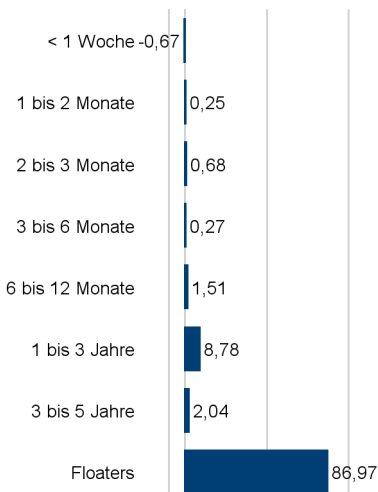
## Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



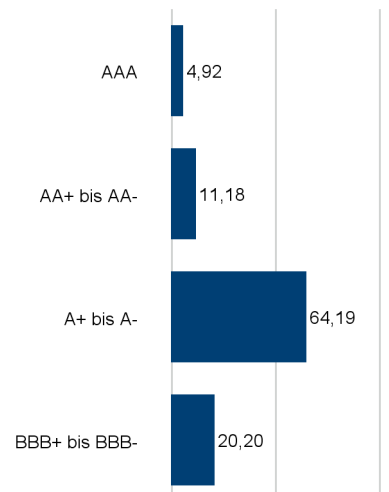
## Gattungsallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



## Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



## Ratingallokation in % des Fondsvermögens



## Emittenten (Top 10)

Emittent	Anteil am Fondsvermögen [%]
The Goldman Sachs Group Inc.	5,39
Morgan Stanley	4,99
Barclays Bank PLC	4,92
UBS AG [London Branch]	4,06
Deutsche Bank AG	3,85
Bank of America Corp.	3,77
Société Générale S.A.	3,31
RCI Banque S.A.	3,18
BMW Finance N.V.	3,16
Frankreich, Republik	2,81

# Uninstitutional Euro Reserve Plus

Geldmarktnaher Fonds

Stichtag: 28. Dezember 2018

## Kommentar des Fondsmanagements

### Fondsrückblick

- Die konservative Portfolioausrichtung und -steuerung wurde im Berichtsmonat beibehalten.
- Da schwelenden politischen Risiken (Handelsstreit USA-China, Brexitverhandlungen) im Monatsverlauf weiter Bestand hatten, hat sich das Fondsmanagement vorrangig auf die Reduktion teuer beziehungsweise unattraktiv gepreister Bankanleihen fokussiert.
- Die frei werdenden Mittel wurden in der Kasse zwischengeparkt, um für die von einem tendenziell ruhig verlaufenden, illiquiden Handel geprägten Weihnachts- und Neujahrszeit gewappnet zu sein.
- Insgesamt verblieb die Kreditduration im Portfolio auf unverändertem Niveau.

### Marktrückblick

- Im Dezember beschloss die Europäische Zentralbank (EZB) erwartungsgemäß die finale Beendigung ihres Anleihekaufprogramms. Dennoch wird die EZB weiterhin als Käufer am Kapitalmarkt auftreten und fällige Papiere wieder am Markt reinvestieren.
- Dabei hat die Notenbank in ihrem Ausblick die Vorgehensweise etwas angepasst. Fällige Anleihen werden nun viel länger als bislang angekündigt durch entsprechende Papiere am Markt ersetzt. Die Reinvestitionen sollen zudem über die ersten Zinserhöhungen hinaus (wir rechnen ab September 2019 mit einer ersten Anhebung des negativen Einlagensatzes) erfolgen. Die Allokation der Wiederanlagen wird sich am neuen Kapitalschlüssel der EZB orientieren.
- Darüber hinaus zeigte sich EZB-Präsident Draghi sehr zweckoptimistisch hinsichtlich der noch ordentlichen Konjunkturaussichten. Die von der Zentralbank veröffentlichten neuen Projektionen zum Wirtschaftswachstum und zur Inflationsentwicklung wurden für 2019 leicht herunterkorrigiert. Die globalen Wachstumsrisiken müssten sich stärker materialisieren und der Wachstumsausblick wohl unter ein Prozent fallen, um eine grundlegende Änderung der Geldpolitik zu erzwingen. Am Pfad der gemächlichen geldpolitischen Normalisierung ändert sich somit zunächst nichts.
- Am Geldmarkt beziehungsweise im Bereich kurz laufender Papiere haben im Dezember die politischen Themen wie der Handelskonflikt und der Brexit weiter belastet. Nach zunächst zum Monatsbeginn erfolgten Spreadausweitungen konnte sich der Markt aber im weiteren Verlauf etwas erholen. Der 3-Monats-Euribor lag weiterhin bei minus 31 Basispunkten.
- Auf der deutschen Zinsstrukturkurve fielen die Renditen im Bereich von ein bis sechs Monaten Restlaufzeit im negativen Bereich teils deutlich (ein Monat minus 30 Basispunkte). Dies war auch bei deutschen, italienischen und spanischen Kurzläufem zu beobachten. Die Spreads kurz laufender Unternehmenspapiere stiegen im Dezember weiter an.

### Ausblick

- Das aktuelle Kapitalmarktumfeld, das von immer wiederkehrenden Risk-Off-Phasen geprägt ist, dürfte noch eine Weile Bestand haben. Entsprechend hoch sollte auch die Volatilität am Anleihemarkt bleiben.
- Die Renditen im Bereich der kurzlaufenden Rentenpapiere dürften die Talsohle mittlerweile durchschritten haben. Angesichts des soliden makroökonomischen Umfelds und einer perspektivisch eher restriktiveren Geldpolitik der EZB ist in den kommenden Monaten mit tendenziell leicht anziehenden Renditen im Euroraum zu rechnen.
- Die Bewertung europäischer Investment Grade-Unternehmensanleihen hat nach der Korrektur im vergangenen Jahr wieder ein faires Niveau erreicht, sodass auf Sicht der kommenden sechs bis zwölf Monate mit einer nur leichten Ausweitung der Spreadniveaus zu rechnen ist.
- Das Kapitalmarktumfeld dürfte in den kommenden Wochen volatil bleiben, sodass wir hinsichtlich der Portfoliosteuerung eher konservativ aufgestellt bleiben.

# UniInstitutional Euro Reserve Plus

Geldmarktnaher Fonds

Stichtag: 28. Dezember 2018

- 
- Die zum Jahresbeginn 2019 erwartete Neuemissionswelle könnte den Markt dabei zusätzlich belasten.

# UnInstitutional Euro Reserve Plus

Geldmarktnaher Fonds

Stichtag: 28. Dezember 2018

## 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: 28. Dezember 2018, soweit nicht anders angegeben.**

**Quelle: Union Investment**