

UniRenta Corporates I

Internationaler Unternehmensanleihefonds

Stichtag: 28. April 2017

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

ISIN:

LU1282970497

WKN:

A14YZ7

Bloomberg:

UNIRCPI

Auflegungsdatum:

15. September 2015

Anteilscheinwahrung:

EUR

Fondsvermögen [EUR]:

243.675.919,28

Anteilspreis [EUR]:

107,47

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

BofA ML US Corporates Large
Cap Index

Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:

9,50

Durchschnittliche Duration [Jahre]:

6,34

Modifizierte Duration [%]:

6,19

Durchschnittlicher Kupon [%]:

3,70

Durchschnittliche Rendite [%]:

(vor Kosten)

3,49

Durchschnitts-Rating:

A-

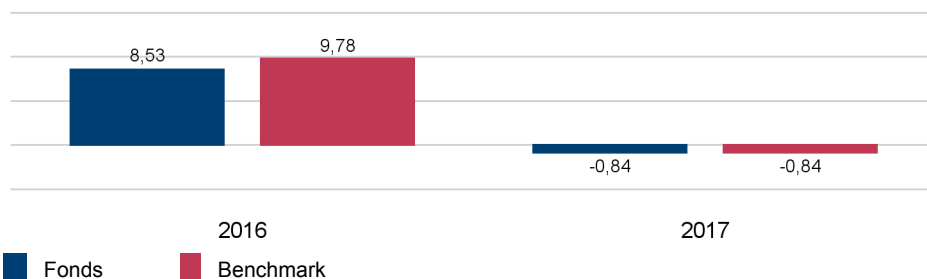
Der Fonds auf einen Blick

Der UniRenta Corporates I investiert in internationale Unternehmensanleihen, die in USD emittiert sind, mit einem Schwerpunkt auf Emissionen aus den USA. Daneben können Unternehmensanleihen, die in GBP, EUR oder YEN emittiert sind, sowie Geldmarktinstrumente beigemischt werden. Ziel des Fonds ist es, eine Überrendite gegenüber seiner Benchmark zu erzielen. Der Derivateinsatz ist zu Absicherungs- und Investitionszwecken möglich. Eine Währungsabsicherung im Fonds erfolgt nicht.

Fondsstruktur

	Anteil am Fondsvermögen [%]
Rentenorientierte Anlagen	98,52
Renten	97,94
Rentenderivate	0,58
Liquidität	2,07

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 [%]	Fonds	-0,83	-0,84	7,60	---	---	11,27
	BMK	-0,82	-0,84	8,22	---	---	12,52
Aktive Rendite [%]		-0,02	0,00	-0,62	---	---	-1,25
Wertentwicklung [%] p.a.	Fonds			7,60	---	---	6,83
	BMK			8,22	---	---	7,57
Volatilität [%]	Fonds			8,29	---	---	
	BMK			8,73	---	---	
Tracking Error [%]				1,15	---	---	
Sharpe Ratio				0,96	---	---	
Information Ratio				-0,54	---	---	
Beta				0,97	---	---	

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

UniRenta Corporates I

Internationaler Unternehmensanleihefonds

Stichtag: 28. April 2017

Ausschüttungen je Anteil [EUR]:

2016: 3,58 (3,38%)
2015: 0,16 (0,15%)

Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,45

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,100

Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

Anzahl Emittenten im Portfolio

177

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

314

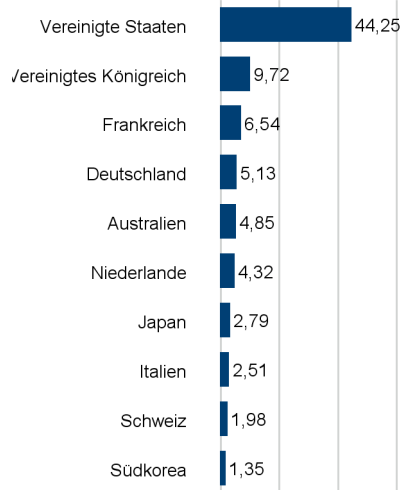
Anlageuniversum:

Internationale
Unternehmensanleihen in USD mit
Schwerpunkt auf Emissionen aus
den USA

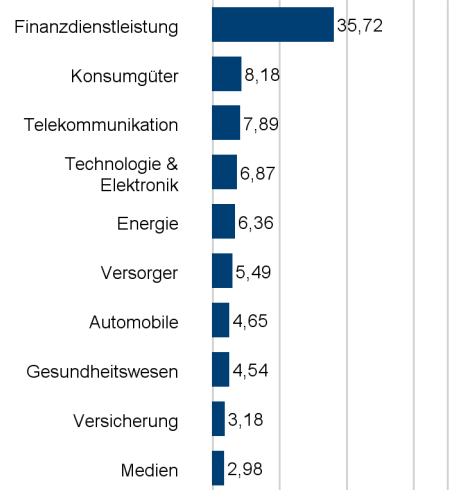
Bonitätslimite:

- Durchschnittsrating: mind. BBB-

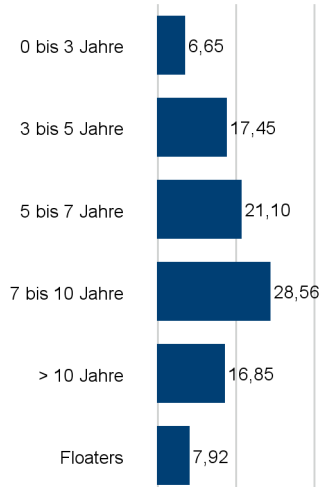
Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



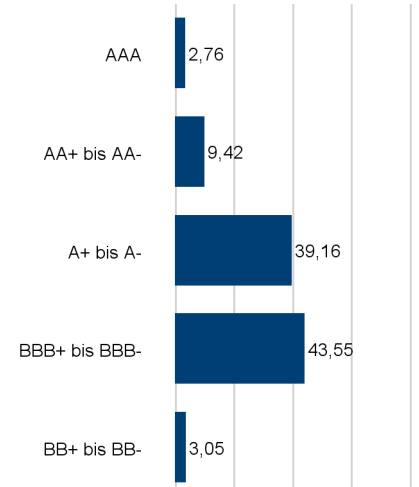
Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



Ratingallokation in % des Fondsvermögens



Emittenten (Top 10)

Emittent	Anteil am Fondsvermögen [%]
Citigroup Inc.	2,64
Verizon Communications Inc.	2,39
Microsoft Corp.	2,07
JPMorgan Chase & Co.	1,98
Wells Fargo & Co.	1,87
UniCredit S.p.A.	1,79
AT & T Inc.	1,76
Bank of America Corp.	1,70
The Goldman Sachs Group Inc.	1,61
Deutsche Telekom International Finance B.V.	1,55

Kommentar des Fondsmanagements**Fondsrückblick**

- Die April-Transaktionen konzentrierten sich vor allem auf den Primärmarkt.
- Das Management zeichnete mit den US-Konzernen JP Morgan und Citigroup sowie der italienischen Unicredit hauptsächlich Papiere aus dem Finanzbereich.
- Verkauft wurden in erster Linie Anleihen aus dem Industriesektor: Wir trennten uns von Schuldverschreibungen der staatlichen mexikanischen Erdölgesellschaft Pemex und des US-Autobauers Ford.
- Darüber hinaus veräußerten wir eine Finanzanleihe der Royal Bank of Scotland.

Marktrückblick

- Im Rahmen der zu beobachtenden freundlichen Tendenz an den Rentenmärkten konnten auch US-amerikanische Unternehmensanleihen zulegen. Auf Indexebene (BofA Merrill Lynch, C0AL) gewannen die Papiere ein Prozent hinzu. Die Risikoprämien (Spreads) weiteten sich hingegen leicht um drei auf 122 Basispunkte aus. Insgesamt hatte die Zinsvolatilität in den Vereinigten Staaten dabei keinen negativen Einfluss auf US-Credits.
- Auch europäische Unternehmensanleihen verzeichneten einen freundlichen Monat. Investment Grade-Bonds gewannen 0,5 Prozent hinzu (BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, ER00). Die Spreads verringerten sich um sieben auf 61 Basispunkte.
- Im allgemeinen Marktfokus stand die französische Präsidentschaftswahl. Mit dem Sieg Macrons beim ersten Urnengang und der Aussicht, letztlich als neuer Präsident Frankreichs aus den Wahlen hervorzugehen, konnten die zuvor deutlich unter Druck geratenen französischen Industrie- und Bankanleihen gegen Monatsende deutlich hinzugewinnen. Nachrangpapiere profitierten ebenfalls.
- Am europäischen Primärmarkt ging die Aktivität - wegen der Osterfeiertage, der durch die Quartalsberichtssaison bestehenden Blackout Period sowie der Wahlen in Frankreich - etwas zurück.
- In den USA wurden hingegen wieder viele Neuemissionen platziert.

Ausblick

- Themen wie die Durchsetzung der steuerlichen und konjunkturpolitischen Vorhaben der Trump-Administration und die Entwicklung Großbritanniens nach der Brexit-Erklärung können für stärkere Volatilität an den Märkten sorgen.
- Ein weiterer US-Zinsanstieg und ein mögliches Mitlaufen der europäischen Zinsmärkte könnte Unternehmenspapiere mit langen Fälligkeiten belasten.
- Das fundamentale Unternehmensumfeld zeigt sich stabil, wir erwarten einen freundlichen Abschluss der laufenden Berichtssaison zum 1. Quartal 2017.
- Verstärkte M&A-Aktivitäten sind nicht auszuschließen, obwohl gerade europäische Unternehmen sich diesbezüglich bislang recht zurückhaltend gezeigt haben.
- Am US-Markt sollten sich die Spreads weiterhin gut unterstützt zeigen.

Disclaimer

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

Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken und 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. Dieses Dokument 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.

Folgendes gilt lediglich für professionelle Kunden mit Sitz in Deutschland: Soweit auf Fondsanteile oder Einzeltitel Bezug genommen wird, kann hierin eine Analyse i.S.d § 34b WpHG 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 § 34b WpHG und den hierzu ergangenen besonderen Bestimmungen der Aufsichtsbehörde (insbesondere der Finanzanalyseverordnung) 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 die laufende oder zukünftige Wertentwicklung getroffen.

Für qualifizierte Anleger mit Sitz in der Schweiz gilt: Die Wertentwicklungsdaten lassen bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Darstellung der Wertentwicklung entspricht den Standards der SFAMA.

Die Kennzahlen durchschnittliche Rendite, durchschnittlicher Kupon, durchschnittliche Restlaufzeit, durchschnittliche Duration, durchschnittliches Rating sowie Modified Duration werden inklusive Zielfondsauflösung 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) mit Berücksichtigung von Kasse und ohne Berücksichtigung von Derivaten.

Folgendes gilt lediglich für professionelle Kunden mit Sitz in Deutschland: Der Aktiengewinn EStG gilt für natürliche Personen (Betriebsvermögen) nach § 3 Nr. 40 EStG. Der Aktiengewinn KStG gilt für Körperschaften, Personenvereinigungen oder Vermögensmassen nach § 8b Abs. 1 KStG.

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 Länderallokation ergibt sich aus den Risikoländern der Assets. Die Branchenallokation ergibt sich für Aktien aus den MSCI-Branchen bzw. für Renten aus den Merrill Lynch Branchen der Assets. Die Ratingallokation erfolgt anhand einer eigenen Berechnung der Union Investment (Union Comp Rating).

Ausführliche produktspezifische Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken der hier genannten Fonds entnehmen Sie bitte den aktuellen Verkaufsprospekten, den Vertragsbedingungen, wesentlichen Anlegerinformationen sowie den Jahres- und Halbjahresberichten, die Sie kostenlos in deutscher Sprache über Union Investment Institutional GmbH, Weissfrauenstraße 7 in 60311 Frankfurt am Main, Tel. Nr. 069-2567-7652, erhalten. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf des Fonds. Dieses Dokument wurde von Union Investment Institutional GmbH, Frankfurt am Main, mit Sorgfalt entworfen und hergestellt, dennoch übernimmt Union Investment keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit.

Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf der Fonds von Union Investment.

Stand: 18. Mai 2017

Quelle: Union Investment