

# UniRenta Corporates I

Internationaler Unternehmensanleihefonds

Stichtag: 30. April 2018

## Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

## Bloomberg:

UNIRCPI

## ISIN:

LU1282970497

## WKN:

A14YZ7

## Auflegungsdatum:

15. September 2015

## Anteilscheinwahrung:

EUR

## Fondsvermögen [EUR]:

225.652.755,09

## Anteilspreis [EUR]:

93,59

## Ertragsverwendung:

Ausschüttend

## Valuta:

3 Tage

## Benchmark (BMK):

BofA ML US Corporates Large  
Cap Index

## Fremdwährungsquote [%]

vor / nach Absicherung: 99,61 / 99,61

## Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:

10,39

## Durchschnittliche Duration [Jahre]:

6,79

## Modifizierte Duration [%]:

6,63

## Durchschnittlicher Kupon [%]:

3,86

## Durchschnittliche Rendite (brutto) [%]:

4,28

## Durchschnitts-Rating:

A-

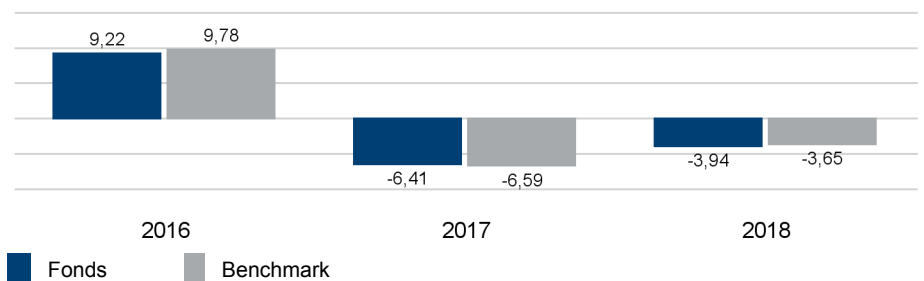
## Der Fonds auf einen Blick

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 [%]
<b>Rentenorientierte Anlagen</b>	<b>95,25</b>
Renten	98,32
Rentenderivate	-3,07
<b>Liquidität</b>	<b>1,67</b>

## Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre (brutto) in [%] \*



\* Berechnungsmethode Brutto-Wertentwicklung: Bitte beachten Sie den rechtlichen Hinweis am Ende des Berichts.

## Wertentwicklung und Kennzahlen (brutto) \*

		1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
<b>Wertentwicklung [%]</b>	Fonds	0,76	-3,94	-9,52	---	---	1,70
	BMK	0,95	-3,65	-9,23	---	---	2,13
<b>Aktive Rendite [%]</b>		-0,19	-0,29	-0,29	---	---	-0,43
<b>Wertentwicklung [%] p.a.</b>	Fonds			-9,52	---	---	0,65
	BMK			-9,23	---	---	0,81
<b>Volatilität [%]</b>	Fonds			6,81	---	---	8,35
	BMK			6,86	---	---	8,59
<b>Tracking Error [%]</b>				0,53	---	---	1,24
<b>Sharpe Ratio</b>				-1,35	---	---	0,12
<b>Information Ratio</b>				-0,55	---	---	-0,13
<b>Beta</b>				1,01	---	---	1,00

\* Berechnungsmethode Brutto-Wertentwicklung: Bitte beachten Sie den rechtlichen Hinweis am Ende des Berichts.

# UniRenta Corporates I

Internationaler Unternehmensanleihefonds

Stichtag: 30. April 2018

## Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite[%]
2017:	3,21	3,05
2016:	3,58	---
2015:	0,16	---

## Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

## Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

---

## Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

---

## Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,45

## Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,10

## Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

## Ongoing Charges [%]:

0,63

## Anzahl Emittenten im Portfolio

175

## Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

301

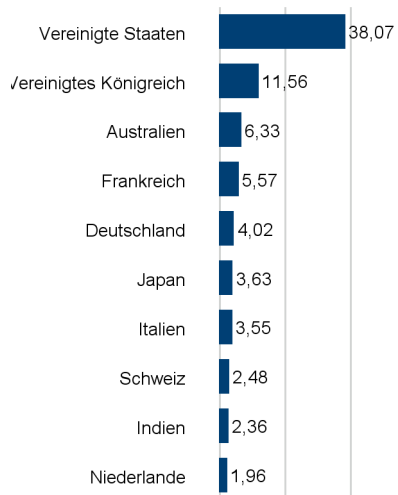
## Anlageuniversum:

Internationale Unternehmensanleihen in USD mit Schwerpunkt auf Emissionen aus den USA

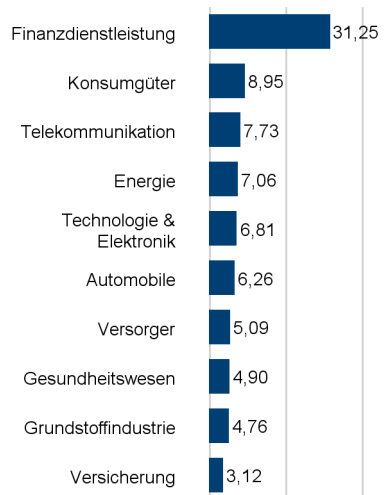
## Bonitätslimite:

- Durchschnittsrating: mind. BBB-

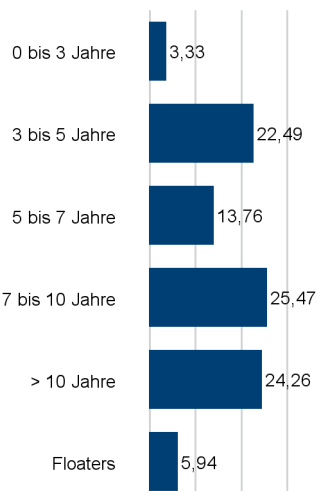
## Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



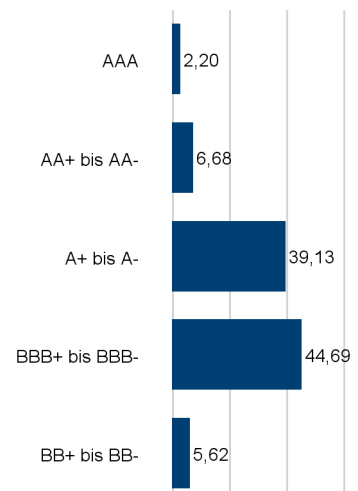
## Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



## Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



## Ratingallokation in % des Fondsvermögens



## Emittenten (Top 10)

Emittent	Anteil am Fondsvermögen [%]
Bank of America Corp.	2,30
JPMorgan Chase & Co.	2,12
Microsoft Corp.	1,92
Citigroup Inc.	1,88
Intesa Sanpaolo S.p.A.	1,75
HSBC Holdings PLC	1,55
Standard Chartered PLC	1,51
SoftBank Group Corp.	1,44
Apple Inc.	1,43
AT & T Inc.	1,41

**Kommentar des Fondsmanagements****Fondsrückblick**

- Der seit Jahresbeginn zu beobachtende Anstieg der Renditen und die damit einhergehenden Spreadausweitungen hatten - die Entwicklung seit Januar betrachtend - negativen Einfluss auf die Portfolioentwicklung.
- Im April ergaben sich einige interessante Anlagemöglichkeiten am Markt für Neuemissionen, an denen wir uns beteiligten.
- Wir zeichneten vor dem Hintergrund attraktiver Prämien Papiere des australischen Versorgers Ausgrid und von Banco Santander.
- Verkauft wurden im Rahmen von Gewinnmitnahmen und der Risikoreduzierung im Portfolio Anleihen von Leaseplan, Microsoft und Standard Chartered.

**Marktrückblick**

- US-amerikanische Unternehmensanleihen tendierten im April vor dem Hintergrund anziehenden Staatsanleiherenditen schwächer.
- Zehnjährige US-Treasuries erreichten die Drei-Prozent Renditemarke.
- Auf Indexebene (ICE Merrill Lynch BofA US Large Cap-Index) verloren US-Firmenpapiere 0,8 Prozent. Die Spreads engten sich zunächst um acht auf 100 Basispunkte ein, gingen dann aber mit 104 Basispunkten aus dem Handelsmonat.
- Im europäischen Unternehmensanleihesegment verlief die Entwicklung in sehr überschaubaren Bahnen. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, ER00) trat der Gesamtmarkt im Vergleich zum Vormonat auf der Stelle. Auch die Risikoprämien (Spreads) tendierten mit zuletzt 52 Basispunkten seitwärts.
- Dies ist umso bemerkenswerter, da die Europäische Zentralbank (EZB) mit ihren Anleihekäufen am Markt zuletzt weniger präsent war als noch in den Monaten zuvor.

**Ausblick**

- Der weltweit synchrone Aufschwung und eine moderate Inflation unterstützen die Kreditmärkte. Das fundamentale Umfeld für Unternehmensanleihen stellt sich weiterhin positiv dar.
- Die Bankenbilanzen haben sich stabilisiert.
- Strukturell schwieriger sollte, den Euroraum betreffend, die Situation zum Jahresende hin werden. Die EZB-Unterstützung schwindet und der Markt wird wieder auf sich alleine gestellt sein.
- Der allgemeine Zinstrend bleibt hingegen unserer Meinung nach leicht nach oben gerichtet.

**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.

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. April 2018, soweit nicht anders angegeben.**

**Quelle: Union Investment**