UniRenta Corporates I

Internationaler Unternehmensanleihefonds

Stichtag: 30. April 2020

Morningstar Gesamtrating:

★ ★ ★ ★

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:

UNIRCPI

ISIN / WKN:

LU1282970497 / A14YZ7

Auflegungsdatum:

15. September 2015

Anteilsscheinwährung:

EUR

Fondsvermögen [EUR]:

316.316.396,96

Anteilspreis [EUR]:

112,45

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

BofA ML US Corporates Large Cap Index

Fremdwährungsquote [%]

vor / nach Absicherung: 98,96 / 98,96

Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:

10,10

Durchschnittliche Duration [Jahre]:

7,11

Modifizierte Duration [%]:

7,04

Spread Duration [%]:

7,37

Durchschnittlicher Kupon [%]:

3,50

Durchschnittliche Rendite (brutto) [%]:

2,77

Durchschnitts-Rating:

A-

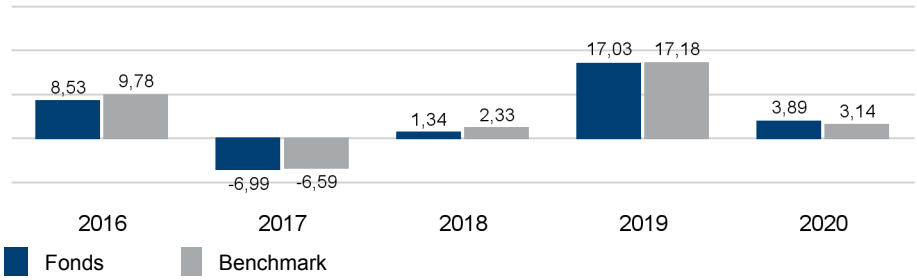
Der Fonds auf einen Blick

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 Derivateeinsatz ist zu Absicherungs- und Investitionszwecken möglich. Eine Währungsabsicherung im Fonds erfolgt nicht.

Fondsstruktur

	Anteil am Fondsvermögen [%]
Rentenorientierte Anlagen	**95,71**
Renten	95,71
Liquidität	**4,29**

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	4,63	3,89	12,16	15,56	---	28,58
	BMK	5,46	3,14	11,73	16,50	---	31,08
Aktive Rendite [%]		-0,83	0,75	0,43	-0,94	---	-2,50
Wertentwicklung [%] p.a.	Fonds			12,16	4,93	---	5,59
	BMK			11,73	5,21	---	6,03
Volatilität [%]	Fonds			7,35	8,07	---	7,76
	BMK			7,98	8,55	---	8,09
Tracking Error [%]				1,30	1,02	---	1,09
Sharpe Ratio				1,71	0,66	---	0,77
Information Ratio				0,33	-0,28	---	-0,40
Beta				0,92	0,94	---	0,96

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

UniRenta Corporates I

Internationaler Unternehmensanleihefonds

Stichtag: 30. April 2020

Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite[%]
2019:	3,61	3,80
2018:	3,40	3,44
2017:	3,21	3,05

Geschäftsjahr:
1. Oktober - 30. September

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:
0,45

Pauschalvergütung [% p.a.]:
0,10

Taxe d'Abonnement [% p.a.]:
0,05

Ongoing Charges [%]:
0,63

Erfolgsabhängige Vergütung:
Keine

Swing Pricing:
Nein

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

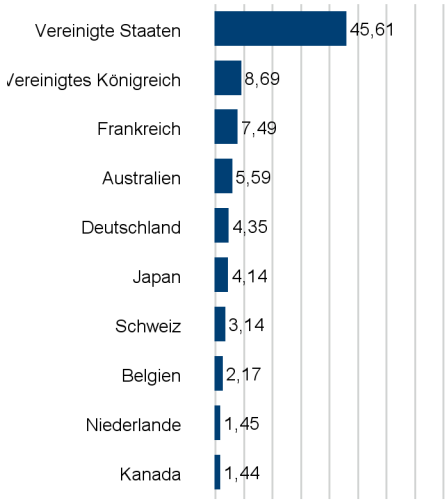
Anzahl Emittenten im Portfolio
169

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:
303

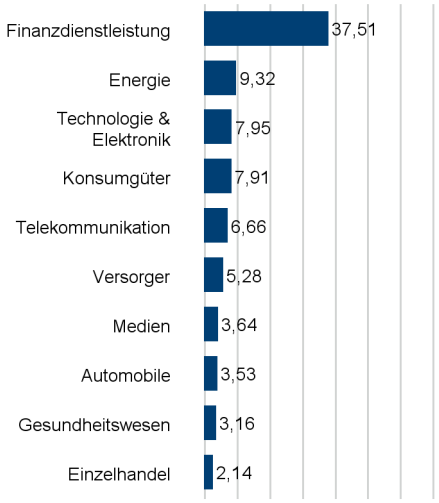
Anlageuniversum:
Internationale Unternehmensanleihen in USD mit Schwerpunkt auf Emissionen aus den USA

Bonitätslimite:
- Durchschnittsrating: mind. BBB-

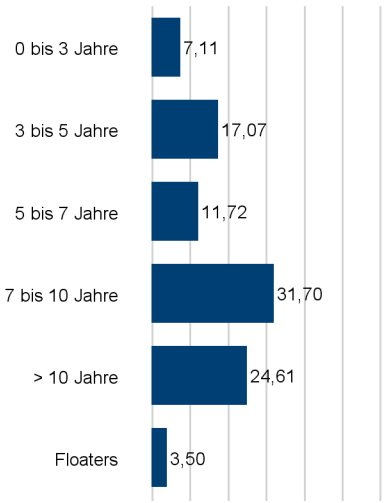
Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



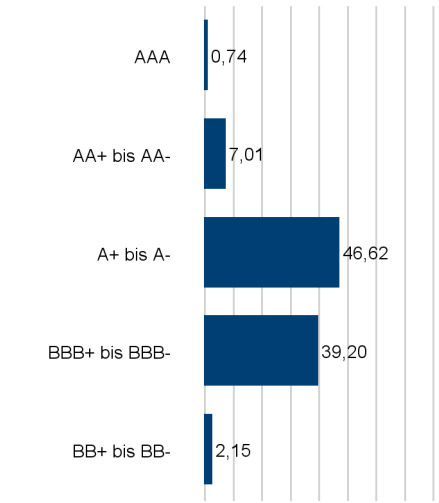
Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



Ratingallokation in % des Fondsvermögens



Emittenten (Top 10)

	Anteil am Fondsvermögen [%]
Bank of America Corp.	3,09
JPMorgan Chase & Co.	2,50
Wells Fargo & Co.	2,23
Comcast Corp.	2,17
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	2,17
BPCE S.A.	1,98
Oracle Corp.	1,89
The Goldman Sachs Group Inc.	1,80
Citigroup Inc.	1,70
BNP Paribas S.A.	1,46

UniRenta Corporates I

Internationaler Unternehmensanleihefonds

Stichtag: 30. April 2020

Kommentar des Fondsmanagements

Fondsrückblick

- Am Primärmarkt konnten im April attraktive Neuemissionsprämien vereinnahmt werden. Wir haben uns deshalb für das Portfolio an einigen interessanten Platzierungen beteiligt.
- Wir zeichneten auf Einzeltitelebene Papiere der Unternehmen Coca Cola, T-Mobile, IBM sowie Broadcom.
- Verkauft wurden hingegen Anleihen des Automobilproduzenten von Ford, da diese in den High Yield-Bereich herabgestuft wurden.
- Zudem verringerten wir unter Risikoaspekten unsere Investments in Firmentiteln der DP World sowie der Danske Bank.

Marktrückblick

- An den Börsen hat sich nach den starken Verlusten in den Vorwochen die Lage wieder etwas aufgehellt. Dank des massiven Eingreifens der Notenbanken und fiskalischer Maßnahmen konnten sich die Märkte weiter erholen.
- Sowohl der leicht rückläufige risikolose Zins als auch ein deutlicher Rückgang der Risikoprämien (Asset Swap Spreads) führten zu einer freundlichen Entwicklung. Am US-Unternehmensanleihemarkt war ebenfalls eine positive Entwicklung zu beobachten. Der ICE BofA US Corp. Large Cap-Index gewann 5,3 Prozent hinzu. Die Spreads engten sich dort um 67 auf 228 Basispunkte ein.
- In erster Linie profitierten jene Anleihen, die unter die Ankaufprogramme der Zentralbanken fallen. Direkt von der Corona-Krise betroffene Unternehmenspapiere und Titel von zyklischen Branchen wie beispielsweise Luftfahrt oder Tourismus blieben hingegen unter Druck. Auch der Markt für Real-Estate-Anleihen zeigte sich angeschlagen.
- Die negative Ratingmigration setzte sich im April fort, der Automobilproduzent Ford hat am Monatsende den Investment Grade-Bereich in Richtung High Yield verlassen.
- Am Primärmarkt war die Neuemissionstätigkeit im insgesamt freundlichen Marktumfeld erneut sehr rege. Angesichts der hohen Nachfrage haben sich dort die zunächst für die Investoren sehr attraktiven Zeichnungsprämien zuletzt aber wieder verringert.

Ausblick

- Die Krise ist noch nicht vorbei. Wir sehen weiterhin hohe Risiken, dass eine Reihe von Unternehmen noch in den High-Yield-Bereich herabgestuft wird.
- Insgesamt haben sich die Finanzmärkte zwar stabilisiert, die fundamentalen Effekte der Krise beginnen sich jedoch gerade erst abzuzeichnen.
- Es dürfte zu einer Reihe von negativen Überraschungen auf Unternehmensebene mit den damit verbundenen Rating-Herabstufungen kommen.
- Die bislang publizierten Q1-Unternehmensdaten sind im Hinblick auf die Covid-19-Krise wenig aussagekräftig. Die Ausblicke, insbesondere in den zyklischen Branchen wie etwa Automobile, Tourismus oder der Bauwirtschaft sehen derzeit teils recht düster aus.
- Der Prozess der Lockerung der Corona-Beschränkungen wird über Monate andauern. Die Krise wird uns von daher auf mittlere Sicht verfolgen.

UniRenta Corporates I

Internationaler Unternehmensanleihefonds

Stichtag: 30. April 2020

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: 30. April 2020, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment