

29. April 2022

Anteilspreis [EUR]:

(im Vergleich zum Vormonat)

102,31 ▼

Vormonat: 102,64

Wertentwicklung* [%] 1 Monat:

netto (im Vergleich zur Benchmark)

-0,32 ▼

Benchmark: 0,21

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.

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:

UNIRCP1

ISIN / WKN:

LU1282970497 / A14YZ7

Auflegungsdatum:

15. September 2015

Anteilscheinwährung:

EUR

Fondsvermögen:

308,23 Mio. EUR

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

100% ICE BofA US Large Cap Corp (COAL)

Fondsstruktur [%]

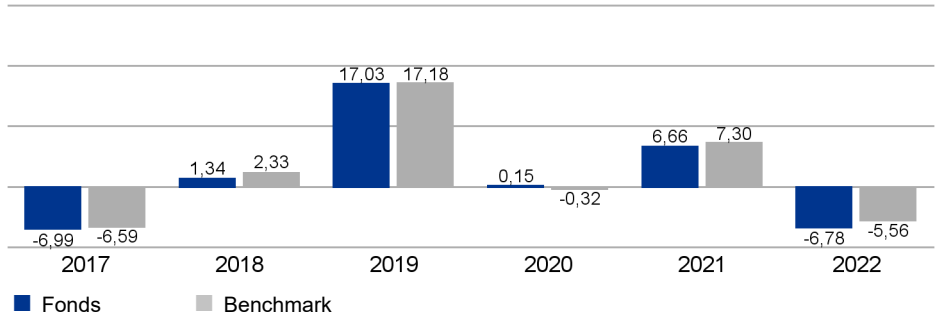
Rentenorientierte Anlagen	95,51
Renten	97,31
Rentenderivate	-1,80
Liquidität	2,62

Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) *

	1 Jahr		3 Jahre		5 Jahre		seit Auflegung	
	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK
Wertentwicklung [%]	0,82	2,53	7,51	9,43	10,77	14,10	23,25	28,39
Aktive Rendite [%]	-1,71		-1,93		-3,33		-5,13	
Wertentw. p.a. [%]	0,82	2,53	2,44	3,05	2,07	2,67	3,21	3,85
Volatilität [%]	8,16	8,20	7,97	8,35	7,45	7,71	7,75	8,03
Tracking Error [%]	0,88		1,08		0,90		1,10	
Sharpe Ratio	0,17		0,37		0,34		0,47	
Information Ratio	-1,94		-0,56		-0,67		-0,58	
Beta	0,98		0,95		0,96		0,96	

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

Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre [%] *

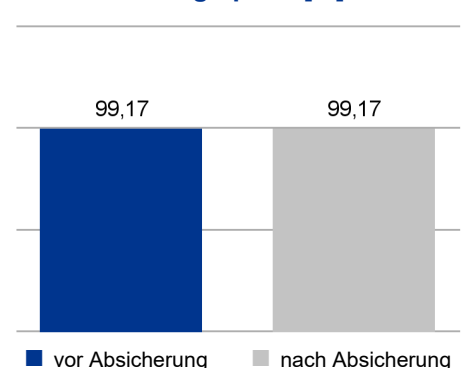


* gemäß BVI-Methode: Bitte beachten Sie den rechtlichen Hinweis am Ende des Berichts.

Portfoliokennzahlen

	Fonds	BMK
Ø Restlaufzeit	10,7 Jahre	10,9 Jahre
Ø Duration	7,3 Jahre	7,2 Jahre
Ø Mod. Duration	7,20 %	7,09 %
Ø Spread Duration	7,67 %	7,17 %
Ø Kupon	3,17 %	3,57 %
Ø Rendite (brutto)	4,59 %	4,32 %
Ø Rating	BBB+	A-

Fremdwährungsquote [%]



29. April 2022

Anlageuniversum

Internationale Unternehmensanleihen in USD mit Schwerpunkt auf Emissionen aus den USA

Bonitätslimite

keine

Anzahl Emittenten im Portfolio:

144

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

284

Ausschüttungen

	2021	2020	2019
je Anteil [EUR]	2,69	3,04	3,61
Rendite [%]	2,49	2,76	3,80

Konditionen

Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,45

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,10

Taxe d'Abonnement [% p.a.]:

0,05

Ongoing Charges [%]:

0,61

Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

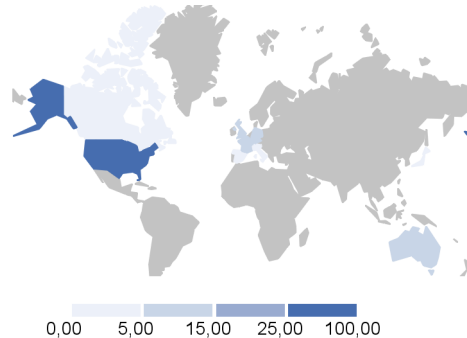
Swing Pricing:

Nein

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

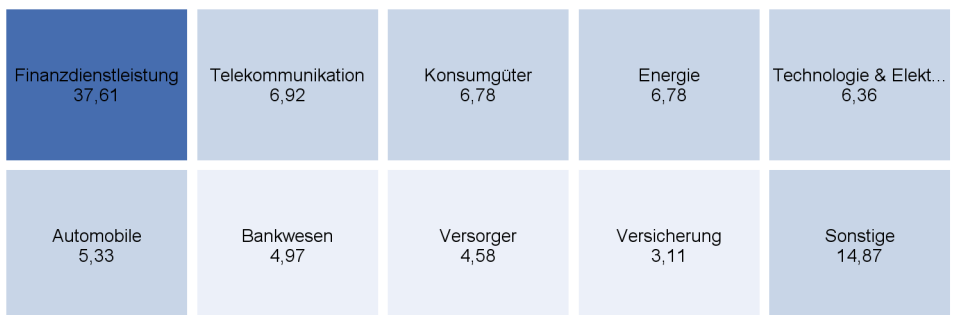
Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

Länderallokation [%]



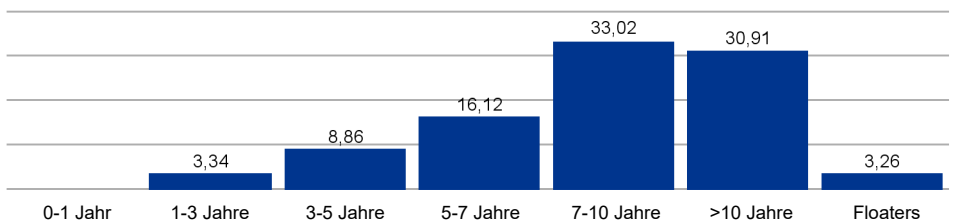
Vereinigte Staaten	38,11
Vereinigtes Königreich	9,95
Frankreich	8,84
Deutschland	7,69
Australien	6,63
Schweiz	4,91
Japan	3,73
Italien	3,69
Kanada	2,35
Spanien	1,77
Sonstige	7,84

Branchenallokation [%]



0,00 5,00 15,00 25,00 100,00

Restlaufzeitenallokation [%]



Ratingallokation [%]

AAA	0,23
AA+ bis AA-	5,58
A+ bis A-	36,31
BBB+ bis BBB-	52,28
BB+ bis BB-	2,91
B+ bis B-	---
CCC+ bis CCC-	---
CC+ bis CC-	---
C+ bis C-	---
D	---

Die 10 größten Emittenten [%]

Deutsche Bank AG	3,97
UniCredit S.p.A.	3,04
UBS Group AG	2,38
General Motors Financial Co. Inc.	2,27
JPMorgan Chase & Co.	2,17
Standard Chartered PLC	2,14
The Goldman Sachs Group Inc.	2,05
Vodafone Group PLC	2,03
Société Générale S.A.	1,96
BNP Paribas S.A.	1,70

29. April 2022

Fondsrückblick

- Trotz ungünstigem Marktumfeld waren auch im April einige Unternehmen am Primärmarkt unterwegs. Wir haben uns an interessanten Neuemissionen von Amazon.com und General Motors sowie der Platzierung neuer Finanzpapiere von JPMorgan Chase beteiligt und dabei Neuemissionsprämien vereinnahmt.
- Verkauft wurden im Gegenzug aus Bewertungsgesichtspunkten Papiere von Standard Chartered sowie von Paramount.
- Mit Blick auf die Rentenkennzahlen wie Duration oder auch Restlaufzeit blieb die Positionierung im Portfolio unverändert. Die durchschnittliche Rendite der gehaltenen Papiere hat sich unter dem Eindruck der vom deutlichen Zinsanstieg geprägten negativen Marktentwicklung entsprechend erhöht. Dafür wirkte sich die Aufwertung des US-Dollar im Berichtsmonat positiv aus.

Marktrückblick

- US-Schatzanweisungen standen auch im April unter Abgabedruck. Der Trend zu höheren Renditen setzte sich sogar mit zunehmender Dynamik fort. Für Gegenwind sorgten vor allem die anhaltend hohen Inflationsraten. Die Notenbanker reagierten und kündigten auch größere Zinsschritte an. Ein erster solcher Schritt war für die Sitzung Anfang Mai fest eingeplant. Insgesamt gingen die Marktteilnehmer Ende April von elf kommenden Zinsschritten bei nur noch sechs ausstehenden Notenbanksitzungen aus. Damit ist klar, dass noch weitere Doppelschritte folgen dürften.
- Die Rendite von zehnjährigen US-Schatzanweisungen machte Ende April erst kurz vor der Marke von drei Prozent Halt. Zweijährige Papiere stiegen bis auf ein Renditeniveau von 2,7 Prozent. Die US-Zinsstrukturkurve blieb damit sehr flach.
- Letztlich beendeten US-Schatzanweisungen den Monat mit einem Minus von 3,2 Prozent, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index.
- US-Unternehmensanleihen verbuchten im Rahmen der deutlich ansteigenden Treasury-Renditen ebenfalls Verluste. Der ICE BofA US-Large Corps.-Index (C0AL) gab im Berichtsmonat auf US-Dollarbasis rund fünf Prozent ab. Die Aufschläge gegenüber US-Staatsanleihen erhöhten sich dabei von 120 auf 140 Basispunkte. Damit lagen die Prämien aber noch unter dem bisherigen Jahreshoch (151 Basispunkte) per Mitte März. Am Devisenmarkt ging es weiter in Richtung Parität. Der US-Dollar wertete zum Euro um knapp fünf Prozent auf. Zeitweise mussten nur noch 1,05 US-Dollar je Euro aufgewendet werden.

Ausblick

- Wir erwarten im Zuge sich eintrübender Wachstumsaussichten ein volatiles Kapitalmarktumfeld. Der Krieg in der Ukraine und die Auswirkungen harter chinesischer Lockdowns im Zuge anhaltender Corona-Maßnahmen sind dabei die wesentlichen Belastungsfaktoren.
- Zudem sind eine deutlich restriktivere Zentralbankpolitik und damit weiter steigende Zinsen zu erwarten. Die Notenbanken werden den geldpolitischen Straffungspfad weiterverfolgen, der Trend zu höheren Renditen dürfte sich aber abschwächen.
- Obwohl die Unternehmen bisher gut mit dem schwierigeren Umfeld zurecht gekommen sind, dürfte die Entwicklung der Risikoprämien (Spreads) im Unternehmensanleihektor zunehmend von Belastungen geprägt sein.
- Insgesamt bleibt das Umfeld für Anleiheinvestoren herausfordernd.

29. April 2022

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.

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: 29. April 2022, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment